



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO  
EMPRESA “PUERTO AZUL RESTAURANT Y  
HOSPEDAJE EIRL.” – CAÑETE, 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**BACH. ELIZABETH YENIFER RAMÍREZ ARENAZA**

**ASESOR:**

**MG. C.P.C. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CAÑETE- PERU**

**2018**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO  
EMPRESA “PUERTO AZUL RESTAURANT Y  
HOSPEDAJE EIRL.” – CAÑETE, 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**BACH. ELIZABETH YENIFER RAMÍREZ ARENAZA**

**ASESOR:**

**MG. C.P.C. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA**

**CAÑETE- PERU**

**2018**

**HOJA DE JURADO EVALUADOR**

---

DRA. ERLINDA ROSARIO RODRÍGUEZ CRIBILLEROS  
**PRESIDENTE**

---

MGTR. DONATO AMADOR CASTILLO GOMERO  
**MIEMBRO**

---

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

A toda mi familia por su apoyo constante, a Dios por darme vida, salud y fuerza para salir adelante día a día, en esta vida y agradecer también a mi asesor MG.C.P.C. Julio Javier Montano Barbuda por su asesoramiento en la realización de esta tesis y su comprensión para la elaboración de esta misma.

## **DEDICATORIA**

A mi familia, porque gracias a ellos logre convertirme en una profesional, por estar siempre conmigo en todo momento, apoyándome y orientándome a seguir adelante día a día y a mis hijos por ser el motor de mi vida.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” - Cañete, 2017. La investigación fue cualitativa, para la realización de este trabajo de investigación se utilizó el diseño bibliográfico documental y para el recojo de información se utilizó como instrumento la ficha bibliográfica y un cuestionario de preguntas. Encontrando los siguientes resultados: respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores, coinciden en establecer que el acceso al financiamiento permite a las empresas permite tener un mejor crecimiento y desarrollo para ella misma, puesto que a través del financiamiento invierten la empresa en el mejoramiento de local o ampliación, capital de trabajo, mercaderías, activos fijos, tecnología y así crecer como empresa teniendo como resultado las utilidades. El financiamiento es el motor principal para toda empresa que quiera crecer en este mundo de competencias, puesto quien no recurre al financiamiento crece a ritmos más lento o a veces ni siquiera crece y deja pasar oportunidades. La empresa tomada para esta investigación, recurrió al financiamiento para la ampliación y mejora del local, permitiendo así mejorar sus ingresos y utilidades como empresa. Finalmente concluimos que el financiamiento en las empresas del sector servicios del Perú y de la empresa del caso, es fundamental para el crecimiento y la mejora de ella misma, ya sea obtenida por financiamiento propio o de terceros.

**Palabra claves:** Financiamiento, empresa, sector servicios

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to: Determine and describe the characteristics of the financing of the companies of the service sector of Peru: case of the company "Puerto Azul Restaurant and Hospedaje EIRL" - Cañete, 2017. The research was qualitative, for the realization of In this research work, the documentary bibliographic design was used and, for the collection of information, the bibliographic record and a questionnaire were used as an instrument. Finding the following results: Regarding the literature review, most authors agree that access to financing allows companies to have better growth and development for themselves, since through financing they invest the company in the improvement of premises or expansion, working capital, merchandise, fixed assets, technology and thus grow as a company resulting in profits. Financing is the main driver for any company that wants to grow in this world of skills, since those who do not resort to financing grow at a slower pace or sometimes do not even grow and miss opportunities. The company taken for this investigation, resorted to financing for the expansion and improvement of the premises and for the acquisition of fixed assets, thus improving their income and profits as a company. Finally we conclude that the financing in the companies of the service sector of Peru and the company of the case, is fundamental for the growth and the improvement of itself, either obtained by own financing or by third parties.

Keyword: Financing, company, service sector

## CONTENIDO

<b>CARATULA</b>	
<b>CONTRA CARATULA</b> .....	i
<b>JURADO DE TESIS</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iii
<b>DEDICATORIA</b> .....	iv
<b>RESUMEN</b> .....	v
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>CONTENIDO</b> .....	vii
<b>INDICE DE CUADRO</b>	
<b>I. INTRODUCCION</b> .....	10
<b>II. REVISION DE LA LITERATURA</b> .....	15
2.1 Antecedentes.....	15
2.2 Bases teóricas.....	36
2.3 Marco conceptual.....	45
<b>III. METODOLOGIA</b> .....	49
3.1 Tipo de la investigación.....	49
3.2 Nivel de la investigación.....	49
3.3 Diseño de la investigación.....	49
3.4 Población y muestra.....	49
3.5 Definición y operacionalizacion de las variables.....	49
3.6 Técnicas e instrumentos.....	50
3.7 Plan de análisis.....	50
3.8 Matriz de consistencia.....	50
<b>IV. RESULTADOS</b> .....	51
4.1 Resultados.....	51
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	51
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	55
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	56



<b>V. ANALISIS DE RESULTADOS</b> .....	59
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	59
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	59
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	59
<b>VI. CONCLUSION</b> .....	60
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	60
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	60
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	60
<b>VII. RECOMENDACIONES</b> .....	61
<b>VIII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS</b> .....	62
Referencias bibliográficas.....	62
Anexos 01	

## **I. INTRODUCCION**

Para las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante, pues en muchos de los casos este suele ser el motor de la misma. Las mejores condiciones de acceso al financiamiento, se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incremento de innovación tecnológica y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales. El financiamiento puede ser capital de trabajo o activos circulantes, es decir, para financiar su operación diaria dentro de un ciclo financiero o de caja o para activos, fijos que son activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada.

Antes de buscar un financiamiento, es necesario realizar una proyección real del negocio, esto para determinar en primer lugar el objetivo de la inversión y plantear distintos escenarios de pago para evitar deudas y darles el destino ideal al capital.

“Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades”. **CALDERON, V. (2010).**

Para el crecimiento de un negocio, es necesario contar con un financiamiento, es decir, la aportación de dinero para poder comenzar un negocio o hacerlo crecer. Muchas empresas no logran persistir en el mercado debido a la falta de capital.

Un empresa sin financiamiento tendera a ser lento en cuanto las decisiones que se tomen para su crecimiento. Un financiamiento, si se adquiere y se utiliza

dentro de una estrategia financiera, será el combustible que el negocio necesita para cumplir sus metas. **BRIZ, O. (2010).**

Los empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que "no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos".

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y tener cuidado al escoger líneas de sobregiro bancario y tarjetas de crédito como mecanismos de financiamiento.

En ese sentido, aclara que las tarjetas de crédito son empleadas para adquirir bienes y servicios, por lo que, precisamente, "uno de los grandes errores es utilizarlas como instrumento de financiamiento para una actividad empresarial porque resulta en un costo muy elevado".

Otro punto indispensable es la regulación. En otros términos, antes de cualquier decisión, el empresario debe observar si la entidad que le está ofreciendo el financiamiento que requiere está siendo supervisada por la SBS.

"No optemos por entidades que pueden otorgar elevados créditos, elevadas tasas de interés pasivas o bajas tasas de interés activas, porque puede tratarse de entidades que operan fuera de la ley", y es peligroso en el sentido que son elementos de financiamiento informales que no van a garantizar el éxito de la empresa". **AGÜERO, L. (2013).**

La falta de financiamiento en el Perú, restringe el avance del desarrollo de una empresa, ya que no puede demostrar más estabilidad y mejora en la actividad de la empresa, es por eso que recurren al financiamiento, pues le permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

Las empresas se constituyen como eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crecer empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado, sin embargo. Las empresas no tienen acceso a apoyos financiero preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no les es atractivo operar un recurso de fomento que representa el volumen de operaciones. **BAZÁN, J. (2014).**

Por otro lado, el crecimiento de las empresas no ha ido de la mano con la modernización ni con la expansión productiva. En muchos casos, se han constituidos en zonas de refugio para quienes no accedieron a un empleo, para quienes fueron despedidos o simplemente, para quienes buscan desesperadamente alguna fuente de ingreso temporal como recurso para sobrevivir. No debe extrañar, por lo tanto, que el crecimiento de estas empresas se haya acompañado de una pérdida en calidad de las condiciones en que se labora y que esta situación se va reflejada en pérdida de productividad, bajos ingresos, malas condiciones laborales y riesgos para los trabajadores, factores que afectan directamente la capacidad competitiva de estas unidades económicas, pero también de todo el sector productivo. **QUEDENA, E. (2008).**

En el Perú las pequeñas empresas representan el 98.3% del total de empresas existentes 94.4% son micro y 3.9% son pequeñas, pero el 74% de ellas opera en la informalidad, la mayoría de ellas son informales y se ubican fuera de lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares generalmente no remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares.

Datos de empresa que tomo como caso para la elaboración de este proyecto de tesis.

La empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” con RUC: 20601729769, con domicilio fiscal Malecón José Olaya S/n del distrito de Cerro Azul, provincia de Cañete, departamento de Lima, inicio sus actividades como persona jurídica a finales del año 2016, cuya actividad principal es servicio de Restaurant y Hospedaje, teniendo como gerente general de la empresa al Sr. Enzo Carlos Vicente Espinoza con D.N.I 15441339.

**Visión:**

Ofrecer un servicio de calidad y confort en el mercado, proveyendo a nuestros clientes productos de alta calidad, creando con ello la satisfacción total y dándonos a conocer por nuestros servicios de alimentación y hospedaje con la atención única en nuestra localidad.

**Misión**

Lograr los estándares de calidad requeridos en la prestación de servicios y productos a nuestros comensales y huéspedes, a través de un proceso de mejora

continúa obteniendo una generación de beneficios a través del mercado local, en el que nuestro nombre llegue a ser uno de los primeros en nuestra región.

En este contexto el enunciado del problema es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” – Cañete, 2017?, para responder dicho problema hemos formulado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” - Cañete, 2017. Asimismo, para lograr el objetivo general se ha formulado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” - Cañete, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” - Cañete, 2017.

La justificación de esta investigación, nos permitirá llenar el vacío del conocimiento y a su vez enriquecerlo, permitiendo así conocer las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” – Cañete, 2017.

Del mismo modo, esta investigación ayudara como guía de investigación, para otros alumnos de la misma carrera, porque permitirá tener ideas mucho más

acertadas de cómo financiar una empresa y que hacer para que esta tenga mejor rentabilidad, incrementando sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el país como empresa.

Asimismo se justifica porque servirá para poder optar mi título profesional como contadora pública.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes.**

#### **2.1.1 Internacionales**

**RAMOS, F. (2009).** En su investigación titulada: “El financiamiento bancario que incide en la rentabilidad de la MYPE, en el caso de la ferretería Santa María SAC del distrito de México, periodo 2012”. Tuvo como objetivo general determinar como el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la MYPE, caso ferretería Santa María SAC. El tipo y nivel de la investigación fue cualitativo descriptivo y para recoger información se utilizó la técnica de la encuesta aplicada al gerencia general, administración, tesorería, créditos, cobranza, ventas de la microempresa. El principal resultado de la Mypes es que el financiamiento bancario obtenido en el periodo 2012 de la banca no comercial Caja de Ahorros y créditos del Santa S.A fue de S/. 10,000.00 con una tasa de interés de 3.25% mensual, obtenido con un tipo de financiamiento hipotecario. Los trámites fueron dificultosos, pues demoraron dos semanas debido a la falta de orden y al desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias ante la

Municipalidad del Distrito de México. La inversión que realizó fue la compra de mercaderías de mayor demanda. El financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar un 15% más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María SAC, a la vez que el microempresario conoció sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito.

**ECHEVARRIA, C. (2008).** En su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas Mype en México”. Tuvo como objetivo general determinar cuáles son las alternativas del financiamiento para las micro y pequeñas Mype en México. El trabajo de investigación realizado en este espacio se centra principalmente en la investigación documental, que incluye la revisión y consulta de libros, revistas y periódicos, así como las páginas disponibles en internet. En lo que se respecta a esta investigación, también se analizan los resultados obtenidos por las principales encuestas relativas al tema tratado, que son realizadas por el Banco de México (Banxico), así como las declaraciones emitidas por particulares, a través de las organizaciones editoriales. Este trabajo se centra en empresas del sector formal, legalmente constituidas y registradas en la SHCP y el IMSS, por lo que no se incluye al sector informal de empresas y que conforman lo que se conoce como economía subterránea y que por su misma condición, no son sujetas de créditos en las alternativas mencionadas en este trabajo.



**SOSA, R. (2014).** En su tesis denominada: “El Financiamiento de los negocios en México”. Tiene como objetivo mostrar el impacto que tiene el financiamiento bancario en la productividad de los micros negocios, para lo cual se usara la base de datos de la encuesta nacional de Micro negocios y la encuesta nacional de ocupación y empleo, ambas levantadas por el instituto nacional de estadísticas y geografía (INEGI), como resultados obtenidos de los modelos de regresión detallados en la sección anterior la tabla 3 reporta los resultados de estimar la ecuación (2) por mínimos cuadrados ordinarios. En esta tabla se muestra el efecto que tienen las variables en los salarios de los individuos, de acuerdo a la ecuación de Mincer. Podemos observar que el tener un año más de escolaridad incrementa 8.6% el salario mensual; los hombres tendrán un salario 5% mayor que las mujeres, y cada año de experiencia genera un 2.2% más de salario. Como sabemos, el coeficiente de la variable tiene un signo negativo, al ser la función cóncava en relación a la experiencia.

En la tabla (4) podemos observar los resultados de la regresión del modelo (1), de igual forma, por mínimos cuadrado ordinarios. En Esta podemos observar que la antigüedad de la empresa tienen más productividad en un 0.5% por año adicional. La variable n° de trabajadores, que está relacionada directamente con el tamaño de la empresa, tiene un impacto de 24.3% por trabajador adicional.

La variable  $n^\circ$  de trabajadores al cuadrado tiene un signo esperado negativo 0.8% por la concavidad de la función. La variable dummy, tuvo crédito y tiene un impacto positivo y significativo de 6.1% en el logaritmo de la productividad de la empresa. Todas las variables tienen los signos esperados y todas significativas al 1%

De acuerdo a los resultados de las regresiones podemos observar que si existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micro negocio, sin embargo dicho efecto tiene un tamaño modesto. Esto podría deberse a que la mayoría de los micro negocios en México hayan sido creadas no por una buena idea o una buena oportunidad. Muchas de estos pudieron haber sido creadas para auto emplearse (como una solución de desempleo), o por situaciones transitorias; otras pudieron haber comenzado debido a que el dueño de su propio negocio brinda flexibilidad e independencia de su tiempo. Entonces el modelo teórico de maximización de utilidades en que las empresas acumulan capital y crecen hasta que su retorno es igual a sus costo de oportunidad podría no aplicar para las microempresas.

**LOPEZ, M. (2009).** En su investigación “Análisis Estadístico Del Financiamiento a las Pymes en México”. Tiene como objetivo analizar, mediante herramientas estadísticas, tanto a las fuentes de financiamiento con las que PyMEs mexicanas han contado en el periodo de análisis, con un mayor enfoque hacia el crédito bancario, como a las limitantes que estas empresas han tenido para

el uso de dicho crédito, como son las altas tasas de interés, problemas de demanda por sus productos, negativa de la banca, cartera vencida, entre otras. Se busca establecer e identificar el comportamiento de las principales fuentes de financiamiento para las PyMEs; identificar si el crédito bancario ha estado entre dichas fuentes y analizar sus resultados y los posibles factores que influyen en su comportamiento; además de establecer e identificar el comportamiento de las principales limitantes por las que las PyMEs no cuentan con crédito bancario, debido a que a pesar de que las micro, pequeñas y medianas empresas tienen una gran importancia en la economía, en el empleo a nivel nacional y regional, y que presentan problemas de acceso al financiamiento bancario, sólo existen estudios sobre el financiamiento de las PyMEs en el país, en general. Es así que el análisis se realizará mediante la aplicación de pruebas estadísticas a los resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que lleva a cabo de manera trimestral el Banco de México. Con lo anterior se pretende ir más allá de un análisis descriptivo para así determinar con un sustento estadístico si los programas dirigidos a las PyMEs en los últimos años han logrado que éstas tengan un mayor acceso al financiamiento bancario, y proponer estrategias para incrementar dicho acceso. Las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) son un segmento importante en la economía del país; sin embargo, presentan diversas dificultades para acceder al

financiamiento bancario, por lo que han tenido que buscar otras fuentes que les permita continuar con su actividad económica.

Por otra parte, el sector bancario de América Latina constituye la fuente más importante de financiamiento de las empresas y los hogares. Los bancos, mediante sus actividades de intermediación financiera, estimulan el desarrollo económico. La regulación y la supervisión del sector son piezas fundamentales para lograr estos objetivos; sin embargo, las pequeñas y medianas empresas tienen dificultades para contar con este tipo de financiamiento. Generalmente las pequeñas empresas empiezan sus operaciones sin capital suficiente para asegurar su éxito a futuro. Aun cuando existan numerosas instituciones que apoyan financieramente a este sector, es bien sabido que pocas veces el pequeño empresario es sujeto de crédito. Las empresas pueden obtener los fondos necesarios para su crecimiento de dos fuentes: internas (cuando los propietarios aportan directamente su patrimonio) y externas (cuando los recursos son proporcionados por otras entidades diferentes que prestan esos recursos a cambio del pago de intereses y comisiones) como el crédito comercial, proveedores (los cuales no cobran intereses pero generalmente cobran un sobrecargo por los retrasos en los pagos) y contratistas. Las empresas aplican esos fondos al financiamiento de nuevos proyectos de inversión y al mantenimiento del nivel existente de sus operaciones o capital de trabajo.

Las PyMEs mexicanas enfrentan desafíos competitivos que son producto de fallas en el funcionamiento de los mercados y del gobierno, así como del proceso de globalización, ya que con la apertura de los mercados las PyMEs deben prepararse para poder ofrecer a los consumidores productos similares a los productos extranjeros que muchas veces se venden a precios mucho menores que los productos nacionales; las PyMEs han tenido que empezar a enfrentar la competencia desleal de microempresas informales.

### **2.1.2 Nacionales**

**IPANAQUÉ, E. (2014).** En sus tesis titulada el “El Financiamiento en los resultados de la Empresa “Y.L. Genser S.R.L.” de la ciudad de Piura 2014.”, tiene como objetivo general, conocer las características del financiamiento en los resultados de la empresa Y. L. GENSER S.R.L. de la ciudad de Piura, 2014.

Los principales resultados encontrados fueron:

1.- La empresa busca afianzarse en el mercado, cuenta con más de tres años, lo que le permite ser una emergente opción de quienes busquen sus servicios. 2.- El personal con el cual cuenta la empresa son más de 10 trabajadores quienes son la mejor carta para brindar un buen servicio. 3.- El conocer la visión y misión de la empresa por parte de los trabajadores hace que se sientan más comprometidos con la misma. 4.- El 60% del financiamiento de la empresa proviene de las entidades financieras, fuente que le permite invertir en la implementación de maquinaria y equipos en

beneficio de la misma. 5.- El principal objetivo es la de obtener ganancias como el de toda empresa, 6.- La empresa si cuenta con el llevado de contabilidad, cuenta con un staff de profesionales altamente calificados que realizan toda la parte operativa presentando sus declaraciones en los periodos establecidos y generando los estados financieros. 7.- El principal asesor profesional de la empresa es un contador, el contar con su permanencia en la empresa, le permite responder acertadamente ante los temas tributarios y laborales. 8.- La liquidez de la empresa representa el 90% lo cual le permite afrontar sus obligaciones a corto y largo plazo. 9.- En lo que representa la empresa si logra obtener financiamiento con un 90% de aprobación. 10.- Los bancos representan el 90% de las entidades financieras que otorgan crédito a la empresa, al contar con liquidez para afrontar sus obligaciones las empresas del sector financiero mencionadas les otorgan prestamos, que permitan a la empresa contar con la estabilidad económica. 11.- La apreciación respecto al funcionamiento financiero de la empresa es bueno en un 90%. 12.- El 90% si tiene conocimiento de la estructura de organización del departamento contable. 47 13.- La empresa si cuenta con el personal contable y financiero con los conocimientos y experiencia adecuada con un 90%. 14.- El 90 % representa que los contratos del personal tienen una duración de un año. 15.- El 90 % expresa que si existe unan

política de capacitación del personal financiero y contable. Dando como conclusión:

1. Y.L. GENSER S.R.L. de la ciudad de Piura, su financiamiento es obtenido de las entidades financieras bancarias, el mismo que es invertido en la adquisición de maquinaria y equipos, es una inversión que genera beneficios a la empresa repercutiendo en sus resultados.
2. Y.L. GENSER S.R.L. de la ciudad de Piura, posee liquidez que le permite afrontar deudas a corto y largo plazo, por la buena administración del financiamiento esto se ve reflejado en sus resultados.
3. Y.L. GENSER S.R.L. de la ciudad de Piura, financia su capital de trabajo a través del sistema financiero, asegurando su permanencia en el mercado a través de su calidad y compromiso con sus clientes, generando buena rentabilidad en sus resultados

**TAMARIZ, C. (2014).** En su tesis titulada “El Financiamiento y su utilización en las Micro y Pequeñas empresas en el Perú, 2014.”

El objetivo general es Identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014.

Teniendo como resultados, Las micro y pequeñas empresas en el Perú representa en estos momentos el 98% de empresas que generan divisas al país y también representan el 70% de la masa laboral. Las empresas se han vuelto en el motor indispensable que ayuda a impulsar la economía en nuestro país, ya que sin ellas el

país no captaría muchas divisas y tampoco habría mucha generación de empleos. La información contable y financiera es muy importante en la toma de decisiones debido a que es un medio muy importante que debe tener en cuenta todo empresario para el crecimiento de su empresa. Los micros y pequeñas empresas a nivel mundial se ubican en un porcentaje elevado en cuanto al N° de empresas y en cuanto a generación de empleo, razón por la cual todas estas empresas deben tener en cuenta el financiamiento para la toma de decisiones. Dando como conclusión que en pleno proceso de Globalización de la Economía que ha creado un mercado en donde los competidores se encuentran en cualquier parte del mundo, en la actualidad el Comercio Mundial se expande a una velocidad que empequeñece a casi todos los demás parámetros de crecimiento, no obstante, la forma en que este se realice en el futuro es un tema de gran preocupación en el presente y de oportunidades sin precedentes.

**GUIBOVICH, I. (2013).** En su tesis titulada: “Financiamiento y capacitación de micro y pequeñas empresas de pollerías, Av. Aviación, San Borja, Lima” La presente investigación, tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento y la capacitación en las Micro y Pequeñas empresas del sector Servicio rubro pollería, de la Av. Aviación, cuadra 24 - 36, Distrito de San Borja, Lima, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel Descriptivo y de diseño No



experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de 7 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 16 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: El 71,4% de los representantes tienen edad de 31 a 50 años. El 100% son de género Masculino. El 71,4% tienen grado de instrucción superior no universitario. El 85,7% de las MYPE tienen de 6 años a más de permanencia en el mercado. El 100% tienen de 6 a 10 trabajadores. El 85,7% no han solicitado un crédito. El 85,7% no solicitó dinero en ninguna entidad bancaria. El 85,7% no recibió ningún monto debido a que no solicito crédito. El 85,7% debido a que no solicitaron ningún crédito no utilizaron. El 85,7% no pagaron ninguna tasa de interés debido a que no solicitaron ningún crédito. El 85,7% de las MYPE debido a que no solicitaron ningún crédito estos no lograron desarrollarse por el financiamiento. El 100% recibieron capacitación antes de crear su MYPE. El 100% se capacitaron para mejorar el manejo de su MYPE. El 100% sí capacitó a su personal. El 100% se capacitó en atención al cliente. El 100% según su punto de vista la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa. Dando como conclusión que el acceso al financiamiento permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

**MORENO, Q. (2014).** En sus tesis titulada “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque 2012”. Esta investigación tiene como objetivo general determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, obteniendo como resultados que el Distrito de San José presenta un crecimiento en el sector micro empresarial dado por un número representativo de Mypes contabilizadas de las que se consta un mayor dinamismo en el sector comercio con un 74% de participación en el mercado, tal como se aprecia en el gráfico n°1, que equivalen exactamente a 96 Mypes (minoristas 75% y mayorista a 25%). De este 75% de minorista el 90% iniciaron sus negocios con montos que oscilan entre menos de S/.1,000.00 y S/.5,000.00, por lo que no requieren de grandes créditos sino de accesibilidad a los mismos. Asimismo el 25% de mayoristas han iniciado sus negocios con montos a partir de S/.1,000.00 a más debido a la coyuntura del negocio. Cabe resaltar que gran parte de gestores de dichas empresas que han iniciado con montos que oscilan entre menos de S/.1,000.00 Y S/.5,000.00, son producto de capital de terceros, debido a la facilidad del acceso al crédito, por lo que han sabido administrar ese recurso para destinarlo a la creación de negocios sustentables en el tiempo, que permite ser 71 independientes ante los cambios que puedan surgir en épocas en donde su actividad principal se

encuentre ausente. Por otro lado se encuentra el sector industrial y de servicio, las que tienen una menor participación en el mercado, dichas Mypes han iniciado con montos de capital de trabajo que oscilan entre S/.5,000.00 y más de S/.15,000.00, siendo su constitución más compleja debido a sus costos altos de activos fijos, por ejemplo: en panaderías, pollerías y restaurantes, es necesaria la adquisición de grandes hornos y cocinas industriales; en gimnasios las máquinas y en hoteles la implementación de cada habitación. En este caso el capital de trabajo ha sido obtenido mediante préstamos a terceros, tales como: entidades micro financieras, bancos y prestamistas, que pese a las altas tasas de interés y a la carencia de condiciones crediticias de los gestores de las Mypes, optaban por este tipo de financiamiento ya que en su mayoría muchos de sus créditos son aquellas que tienen otros negocios (embarcaciones, astilleros) con lo que sustentan su disponibilidad de pago, a su vez existe una proporción de giros de negocios favorecidos con los créditos como: la compra y venta de pescado ya sea fuera o dentro del mismo mercado, pero que son rentables y tienen capacidad de pago, del mismo modo las bodegas también adquieren préstamos en dichas entidades, que mayormente el destino de sus créditos son: materia prima, activo fijo y otros destinos (bienes y muebles, moto taxis o chalanas, compra de mayas, construcciones, etc.) El financiamiento de las MYPES del Distrito de San José en los últimos tres años (2010 – 2012) ha

tenido diversas variaciones; el año 2012 ha presentado un gran porcentaje (54%) de inversiones por parte de las MYPES ya que los emprendedores han demostrado tener mayor conocimiento de obtener un 72 financiamiento. Dando como conclusión que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

### **2.1.3 Regionales**

**LLECLISH, C. (2013).** En su tesis denominada: “La Influencia del Financiamiento Crediticio en las Mype de la Ciudad de Huaraz 2013.” Tuvo como objetivo general Analizar la influencia del financiamiento crediticio en el crecimiento de las Mypes de la ciudad de Huaraz. Dando como resultados, con relación a la situación actual de las Mype. Tenemos en la Mypes de la ciudad de Huaraz a los propietarios o personas que administran la empresa, el 70% son varones mientras que el otro 30% son mujeres, esto difiere con los resultados encontrados por Cáceres (2005) donde tenemos que el 54.2 son varones, y el 45.8% son mujeres. 74 Se obtiene que el 5% tienen la edad de hasta 25 años, el 17.5% tienen la edad en el rango de 25 a 30 años, y el otro 77.5% la edad es mayor a 30 años.

El mismo el nivel de educación que cuentan los propietarios o conductores de las Mype es, que el 10% solo tiene educación primaria, el 35% cuenta solo con educación primaria, mientras que el otro 55% cuenta con un nivel de educación superior; estos resultados difieren con los resultados encontrados por Cáceres (2005) que el 11.31% solo tiene educación primaria, el 36.9% cuenta solo con educación.

De la investigación realizada concluimos que el financiamiento crediticio influye en forma positiva en el crecimiento de las Mype de la ciudad de Huaraz. Con relación a la situación actual de las Mype. Concluimos que la situación de las Mype cuenta con factores importantes que influye positivamente en la búsqueda de financiamiento, estas es la edad de los conductores y/o propietarios que están en promedio de 30 a 50 años que es el 57.5%, ello está ligado directamente al nivel de educación de estos por lo que el 55% cuenta con educación superior, estos son un factores importantes porque está basado en experiencia y conocimiento, que le permitirá poder tomar decisiones con respecto a futuras decisiones tales como financiamiento, inversiones, demanda y oferta. Con referencia al sexo de conductores y/o propietarios está relacionado al giro o naturaleza del negocio que no es de mayor incidencia en el crecimiento de la Mype. Con relación a las características de las Mype micro y pequeña empresa. Concluimos que las características de las Mype que en su gran mayoría están

optando por la formalidad ya que en el estudio se encontró que el 70% de estas está 80 completamente en la formalidad, esto se debe a que las instituciones financieras dan mayor posibilidad de financiamiento a aquellas que están formalmente constituidas, esto también se da que la naturaleza del negocio les obliga a tener que estar dentro de la formalidad, ya que son negocios que están continuamente supervisados por la Sunat. Como se puede apreciar de la encuesta el 60% de las Mype operan en locales propios las cuales le permiten minimizar costos, pero por otro lado también operan en locales alquilados que a pesar del alto costo en la ciudad de Huaraz les permite poder generar ingresos para su crecimiento esto tiene relación directa con la ubicación de estos locales. Así mismo un factor importante es tener permanencia y continuidad en la actividad económica y se encontró que el 62.5% tiene una permanencia entre 1 a 5 año, el cual es sinónimo de experiencia, estabilidad.

**LOAYZA, K. (2016).** En su investigación titulada, “Caracterización del Financiamiento de las Pollerías del Perú: caso “Pollería Norky’S S.R.L” Lima, 2016.” La presente investigación tuvo por objetivo determinar las principales características del Financiamiento de las pollerías del Perú. Caso: “Pollería Norky’S S.R.L” Lima, 2016. Dando como resultados

Respecto al Objetivo Especifico 1, Describir las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú.

1.- Para Cortina & Gutiérrez (2009) la alta inversión para emprender un negocio hace necesario la adquisición de un crédito bancario, estimado en 40 millones. Con el fin de llevar un adecuada medición y monitoreo del negocio se ha determinado establecer diferentes tipos de indicadores que permitan hacer un diagnóstico apropiado del desempeño del negocio, de manera que cuente con una base objetiva de medición la cual pueda ser expuesta ante futuros inversionistas y franquiciados.

2.- Para Solís & Almonacid (2013) la inversión del proyecto está compuesta por las inversiones en activos tangibles, intangibles y capital de trabajo. Los montos están expresados en nuevos soles. El financiamiento seleccionado es el del BBVA Continental con una tasa efectiva anual en soles de 10.25% en cuotas fijas a 5 años. El financiamiento máximo del proyecto es de S/. 10'092,618 que equivale al 70% del valor de tasación del inmueble. La inversión del proyecto será financiada en un 55% mediante aportes de capital, mientras que el 45% será financiado en el BBVA Continental.

Respecto al Objetivo Especifico 2, describir las principales características del financiamiento “Pollería Norky’s SRL” Lima, 2016.

1.- Para Pollería Norky’s SRL su principal desafío es la Expansión y desarrollo de la cadena empresarial a nivel nacional. Por

tanto es política de la empresa la búsqueda de financiamiento externo para sus proyectos de expansión.

- 2.- Pollería Norky's SRL financia sus proyectos de expansión a través del financiamiento externo. El capital propio es invertido en capital de trabajo. Es el Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente preferencial, quien otorga da crédito a sus proyectos a través de préstamos empresariales.

Respecto al Objetivo Especifico 3, Realizar el análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú y "Pollería Norky's SRL" Lima, 2016.

- 1.- Para Pollería Norky's SRL es política de la empresa la búsqueda de financiamiento externo. Lo que coincidió con Cortina & Gutiérrez (2009) La alta inversión para emprender un negocio hace necesario la adquisición de un crédito bancario.

- 2.- Para Pollería Norky's SRL su principal desafío es la Expansión y desarrollo de la cadena empresarial a nivel nacional. Lo que coincidió con Solís & Almonacid 61 (2013) donde la inversión del proyecto está compuesta por las inversiones en activos tangibles, intangibles y capital de trabajo. Dando como conclusiones Describir las principales características del financiamiento de las pollerías del Perú.

- 1.- Cortina & Gutiérrez (2009) autores nacionales concluyen que para emprender un negocio de alta inversión se necesita de apoyo financiero para bancario y que para llevar un adecuada



control medición y monitoreo del negocio se debe aplicar métodos que permitan hacer un diagnóstico apropiado del desempeño del negocio, en relación a la inversión.

2.- Para Solís & Almonacid (2013) la inversión de su proyecto incluye los activos fijos, los intangibles y el capital de trabajo. El financiamiento se hará en moneda nacional (soles) y debe elegirse un banco que otorgue una tasa efectiva anual adecuada y en soles.

**LINAÑ, S. (2014).** En su tesis denominada: “El financiamiento en la gestión económica y financiera de las Mype del distrito de Sihuas, periodo 2013”. Tuvo como objetivo general describir el financiamiento en la gestión económica y financiera de la Mype del distrito de Sihuas, periodo 2013. La investigación fue cualitativa – descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas que forman parte de los anexos. Los resultados son: los gestores financieros de la entidad tienen que realizar un estudio cuidadoso de las distintas fuentes de financiamiento de los recursos económicos y financieros que sea la más provechosa, para lograr un mayor valor de la empresa y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de la rentabilidad reflejada en las utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las entidades. Entre las conclusiones puedo afirmar que es importante señalar que la empresa es libre y responsable de escoger la fuente de los recursos económicos y financieros más convenientes para su

capital, pues existen factores internos y externos que condicionan las decisiones del empresario al momento de solicitar créditos bancarios. Finalmente como conclusión; la influencia de los créditos pymes en las Mypes de Sihuas, es positivo ya que al recurrir a entidades bancarias en la actualidad les dan más facilidades de pago y más oportunidades de obtener los créditos; es decir ya no son tan exigentes con las garantías debido a que hay bastantes entidades que ofrecen créditos con rápida aprobación y con bajas tasas de interés por lo que ahora dichos comerciantes tienen más alternativas para buscar financiamiento a su conveniencia y que resulte fructuosa en la rentabilidad de la empresa.

**MELGAREJO, M. (2014).** En su tesis titulada: “El Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio: caso Transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2014”. Tuvo como objetivo general determinar el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios: caso Transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2014. La investigación fue descriptiva simple no experimental y transversal, se definieron y operacionalizaron las variables, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Dando como resultados que el 84% cumplieron con la prevención de fondos para financiar su Mype, el 60% advirtieron la negociación que hicieron con la entidad financiera, el 75% pagaban

puntualmente el financiamiento de su Mype, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento de su Mype, el 72% utilizaron el financiamiento de corto plazo, el 82% recurrieron a los bancos para su financiamiento, el 84% percibían la rentabilidad económica y otro 81% la rentabilidad financiera, el 66% analizaban la estructura financiera de su Mype, el 75% realizaron la descomposición lineal de la rentabilidad financiera y el 66% afirmaron realizar el apalancamiento financiero cada 6 meses. Dando como conclusión, que queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio: caso transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2014, de acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores. Como recomendación es que cuando obtengan financiamiento se les capacite de cómo invertir los créditos para que en un futuro no tengan deudas y no les perjudiquen en su negocio.

### **Locales**

Revisando la literatura en bibliotecas y en internet, no se ha encontrado antecedentes de trabajos de investigación relacionados con las variables del financiamiento en general, menos en nuestro sector.

## 2.2 Bases teóricas

### 2.2.1 Teorías del financiamiento:

El financiamiento es necesario para el crecimiento de una empresa cuando uno lo requiera, lo apropiado es solicitarlo cuando sea conveniente, viendo la situación actual de la empresa.

Si el financiamiento o el crédito piensas destinarlos para algún pago de unas deudas en este caso es como abrir un hoyo para tapar otro. En cambio cuando la empresa comienza a gozar una mayor demanda y necesita el financiamiento para crecer aún más, el apoyo financiero es precisamente lo que la empresa va a requerir para crecer más. **LUNA, S. (2011).**

Necesidad de financiamiento de una empresa según **GITMAN, A. (1997)**, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Por otro lado **MODIGLIANI Y MILLER (1958)**, con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y

serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Por su parte, **CAROLINA, M. (2011)**. Dice que es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios o capital inicial. Por lo general, se toman estos recursos en financiamiento con el propósito de completar el capital semilla e iniciar la unidad productiva. Los recursos de financiamiento se obtienen siempre crédito y son siempre reembolsables.

**LUCES, T. (2011)**. Expresa que “El financiamiento es la forma de obtener dinero el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir, es el medio de pago, común mente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de obligaciones o deudas”.

#### **2.2.1.1 Fuentes de financiamientos**

- **Fuentes de financiamiento formal**

##### **Bancos:**

Los bancos desempeñan un papel crucial en la determinación de los niveles de vida de las economías modernas. Tienen la capacidad de recoger una parte muy importante del ahorro de la sociedad y distribuirlo entre las empresas y las familias que

demandan fondos prestables para financiar sus actividades económicas.

Un banco se define como una institución cuya principales operaciones consisten el recibir depósitos del público (comprar dinero) y otorgar préstamos (vender dinero). En este proceso de intermediación financiera, los bancos comerciales financian la mayoría de sus préstamos con depósitos por lo que mantienen altos niveles de apalancamiento.

Los bancos, al conceder préstamos, afrontan lo que se conoce como riesgo crediticio, el riesgo de que no se recuperes el dinero prestado, el riesgo de liquidez, vinculado a las diferencias de vencimiento entre pasivos, que son más a corto plazo y los activos, que suelen ser créditos a más de una año, riesgo de tipos de interés y otros riesgo que surgen del mercado como los riesgo relacionados con la fluctuación del tipo de cambio.

#### **Cajas municipales de ahorro y crédito:**

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la micro empresa. En el año empezaron como casa de empeño y partir del a partir del 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos servicios bancarios.

### **Cajas rurales de ahorro y crédito:**

Las CMAC fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones incluyeron a las pequeñas y micro empresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes. A modo de conclusión menciona que estas instituciones captan recursos del público y su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la median, pequeña y micro empresa dl ámbito rural. Las que para otorgar financiamiento, solicitan entre otros documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros.

### **Cooperativas de ahorro y créditos:**

Las Cooperativas de ahorro y créditos son asociaciones supervisadas por la federación nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

- **Fuentes de financiamiento informal**

En el Perú, solo un reducido sector de la población puede tener acceso al dinero que prestan los bancos formales, el resto de las personas también tiene necesidades de capital de trabajo o de crédito de consumo de manera creciente, pero no tiene acceso al crédito de consumo de manera creciente, pero no tiene acceso al crédito formal, o se inhibe de buscarlo. El resultado de ello ha sido la aparición de un variado y complejo sistema financiero informal como los prestamistas, las juntas, los comerciantes, familiares o amigos.

**Prestamistas:**

Es aquella persona que realiza el préstamo considerando de antemano que asume un alto de riesgo de incobrabilidad, por tal razón, el interés calculado sobre el monto de dinero a prestar suele ser más elevado que en una entidad mercantil, y para la adquisición del préstamo implica menos requisitos para este.

**Juntas:**

Proviene del acuerdo de un grupo de personas que aportan, periódicamente, una cantidad de dinero denominada cuota, con el fin de recaudar una suma limitada que otorga a uno de las personas elegidas, es decir comienza con la persona que le toca ese mes y así sucesivamente hasta que todos reciban el



dinero. No se requiere garantías físicas, porque es un sistema basado en la confianza mutua.

### **Comerciantes:**

Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destaca las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.

## **2.2.1.2 Clases de financiamientos**

### **1. financiamiento interno.**

Se entiende la contribución de los propios dueños de las empresas, productos de ahorros, o de los accionistas de una sociedad. El ahorros producidos por la propia compañía se considera una fuente de financiamiento interna, no tiene vencimiento a corto plazo y menos un costo de financiación.

La contribución de los socios se origina con la aportación de los socios de la empresa, el efectivo o bienes que poseen las persona que busca establecer la empresa en el momento de formar legalmente la sociedad es decir el capital social, sus participaciones son con la idea de iniciar, expandir, conservar o rescatar el negocio.

### **2. Financiamiento externo.**

Se acude a un financiamiento externo cuando las sociedades no pueden desafiar una inversión mediante sus propios patrimonios, pero sin embargo, el proyecto parece suficientemente provechosos

como para demostrar el costo de la financiación, es decir, los intereses, así mismo generar ganancias para la organización.

Para obtener una financiación bancaria suele necesaria saber cuál es el destino que se dará al dinero, tener una plan de pagos trazado para su devolución y en algunos casos, contar con una garantía o una serie de avales que aseguran el pago del prestamos, también será una financiación externa la adquisición de un producto cuyo pago no se realice en efectivo, sino que a un plazo determinado.

Entonces la empresa obtiene una obligación (pasivo) que podrá ser a corto plazo si su pago se completa en menos de un año, o a largo plazo si lo hace en un periodo de tiempo mayor.

Sin embargo más que nada se instala en el mundo de los negocios, el financiamiento también es requerido por individuos para poder concretar algunas ideas, como la compra de un inmueble o de un vehículo, realizar un viaje o una fiesta, construirse una casa, incluso costearle los estudios a un hijo. A estos se les suele llamar préstamos personales.

A veces las entidades bancarias, sobre todo las de respaldo público, lanzan líneas de crédito especialmente destinad a estos fines, sobre todo para el acceso a la vivienda, por el valor social que esta adquiera. En general las tasas de interés en estos casos no son tan altas, aunque siempre se exige algún tipo de garantía de pago. Las tarjetas de créditos que emiten los bancos también son instrumentos de financiación muy comunes.

### 2.2.1.3 Tipos de financiamiento

El financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- a) **Crédito comercial.-** es el uso que se hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo o corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- b) **Crédito bancario.-** es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtiene por medio de los bancos con las cuales establecen relaciones funcionales.
- c) **Línea de créditos.-** significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.
- d) **Papeles comerciales.-** esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieran los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- e) **Financiamiento por medio de los inventarios.-** para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir. **CLUB PLANETA (2012).**

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b) **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- c) **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- d) **Arrendamiento financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. **CLUB PLANETA (2012).**

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de todo tipo comunitario, público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

Estas instituciones se clasifican como:

- a. **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

**b. Instituciones financieras públicas:** bancos del estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

**c. Entidades financieras:** organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres.

Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales **BRICEÑO, A. (2010).**

### **2.3 Marco Conceptual.**

**El financiamiento.-** es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementen los recursos propios. Recursos financieros se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de sus negocio. Financiamiento o financiación

significa aportar los recursos necesarios para desarrollar una actividad.

**PEREZ & CAPILLO (2011)**

**ENCICLOPEDIA DE CLASIFICACIONES (2017).** Define al financiamiento como el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variara en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clase, distinguiéndose en primera instancia dos opciones:

**Financiamiento interno.-** es aquel que proviene de los recursos de la empresa, como aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y del capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

**Financiamiento externo.-** es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por la operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a

desembolso exigidos para, mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: bancarios, factoraje financiero, etc.

**Instituciones Financieras Privadas.-** son los bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

**Instituciones Financieras Públicas.** Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

**Entidades financieras.** Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

**Los ahorros personales:** la mayoría de negocios se ha iniciado y dado sus primeros pasos con los ahorros y recursos personales, incluyendo la venta de propiedades de diversas dimensiones.

**Los amigos personales:** ellos suelen prestar sin interés o a tasas muy bajas, lo cual resulta muy conveniente para el inicio de una empresa.

**Juntas:** en la práctica es una forma de ahorro personal pero obligatorio por el compromiso de aportar periódicamente por lo general cada mes,

asumido con los integrantes de la junta. En forma rotatoria, cada integrante percibe un monto que proviene de los aportes de los demás, dependiendo del monto se puede reunir un capital como para invertir en el inicio de un negocio.

**Bancos y cooperativas:** son las fuentes más comunes de financiamiento., se requiere sustentar el proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la entidad financiera.

**Empresas de capital de inversión:** estas suelen prestar apoyo financiero a las firmas que quieren expandirse, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio.

**Organismos del estado:** existen asignaciones presupuestales a organismos como el fondo para la innovación, la ciencia y la tecnología, que financian proyectos específicos como, proyectos de innovación tecnológica en empresa, proyectos de investigación y el desarrollo tecnológico en universidades y centros de investigación, fortalecimiento de capacidades para la ciencia y la tecnología, con becas, pasantías y proyectos de fortalecimiento y articulación del sistema nacional de innovación.

**Pagare:** es un instrumento negociable, que se deriva de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo o de la conversión de una cuenta corriente. Por lo general lleva intereses y se debe pagar a su vencimiento, de no ser así se requiere de acciones legales.



**Crédito comercial:** es el uso de las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, ejemplo los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

**Factoring:** es un instrumento que permite cobrar por anticipado las facturas emitidas a los clientes. El banco hace el pago descontando una comisión y luego se encarga de cobrar el íntegro de lo facturado al cliente de la empresa.

### **III. METODOLOGIA**

#### **3.1 Tipo de la investigación**

El tipo de será cualitativo, porque se limitará solo a describir las variables del estudio, en base a la revisión bibliográfica documental.

#### **3.2 Nivel de la investigación**

El nivel de la investigación será descriptivo, solo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo a lo que dice la literatura pertinente.

#### **3.4 Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

#### **3.5 Población y muestra**

**3.5.1 Población:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

**3.5.2 Muestra:** Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.

### **3.6 Definición y operacionalización de las variables**

No aplica

### **3.7 Técnicas e instrumentos**

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

### **3.8 Plan de análisis**

1. Para cumplir con el objetivo específico 01 se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

2. Para cumplir con el objetivo específico 02 se utilizara el cuestionario en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.

3. Para cumplir con el objetivo específico 03 se hará un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

### **3.9 Matriz de consistencia**

Ver anexo 01

## IV. RESULTADOS

### 4.1 Resultados

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 01:** Describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú, 2017.

#### CUADRO N°01

**Características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú, 2017.**

AUTORES	RESULTADOS
<b>Ipanaqué (2014)</b>	Su financiamiento es obtenido de las entidades financieras bancarias, el mismo que es invertido en la adquisición de maquinarias y equipos, es una inversión que genera beneficios a la empresa repercutiendo en sus resultados, posee liquidez que le permite afrontar deudas a corto y largo plazo, financia su capital de trabajo a través del sistema financiero, asegurando su permanencia en el mercado a través de su calidad y compromiso con sus clientes, generando buena rentabilidad en sus resultados.
<b>Tamariz (2014)</b>	En pleno proceso de Globalización de la Economía que ha creado un mercado en donde los competidores se encuentran en cualquier parte del mundo, en la actualidad el Comercio Mundial

---

se expande a una velocidad que empequeñece a casi todos los demás parámetros de crecimiento, no obstante, la forma en que este se realice en el futuro es un tema de gran preocupación en el presente y de oportunidades sin precedentes.

---

**Guibovich (2013)** El acceso al financiamiento permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

---

**Moreno (2014)** Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

---

**Lleclish (2013)** Las características de las Mype que en su gran mayoría están optando por la formalidad ya que en el estudio se encontró que el 70% de estas está 80 completamente en la formalidad, esto se debe

---

---

a que las instituciones financieras dan mayor posibilidad de financiamiento a aquellas que están formalmente constituidas, esto también se da que la naturaleza del negocio les obliga a tener que estar dentro de la formalidad, ya que son negocios que están continuamente supervisados por la Sunat. Como se puede apreciar de la encuesta el 60% de las Mype operan en locales propios las cuales le permiten minimizar costos, pero por otro lado también operan en locales alquilados que a pesar del alto costo en la ciudad de Huaraz les permite poder generar ingresos para su crecimiento esto tiene relación directa con la ubicación de estos locales. Así mismo un factor importante es tener permanencia y continuidad en la actividad económica y se encontró que el 62.5% tiene una permanencia entre 1 a 5 años, el cual es sinónimo de experiencia, estabilidad.

---

**Loayza (2016)**

Para emprender un negocio de alta inversión se necesita de apoyo financiero bancario y que para llevar un adecuado control medición y monitoreo del negocio se debe aplicar métodos que permitan hacer un diagnóstico apropiado del desempeño del negocio, en relación a la inversión.

---

---

El financiamiento se hará en moneda nacional (soles) y debe elegirse un banco que otorgue una tasa efectiva anual adecuada y en soles.

---

**Liñán (2014)**

La influencia de los créditos pymes en las empresas Mype de Sihuas, es positivo ya que al recurrir a entidades bancarias en la actualidad les da más facilidades de pago y más oportunidades de obtener los créditos; es decir ya no son tan exigentes con las garantías debido a que hay bastantes entidades que ofrecen créditos con rápida aprobación y con bajas tasas de interés por lo que ahora dichos comerciantes tienen más alternativas de obtener un financiamiento a su conveniencia y que les resulte más beneficioso para la rentabilidad de la empresa.

---

**Melgarejo (2014)**

Queda determinado que el financiamiento influye directamente en la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio: caso Transporte Pablito E.I.R.L, Carhuaz, 2014. De acuerdo a los resultados obtenidos y las teorías que lo respaldan a través de los antecedentes y las bases teóricas adoptados de otros investigadores. Como recomendación es que cuando obtengan un

---

financiamiento se les capacite de cómo invertir ese crédito para que en el futuro no tengan deudas y no les perjudique en su negocio.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales.

**4.1.2 Respecto al objetivo específico 02:** Describir las características del financiamiento de la empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” – Cañete, 2017.

#### CUADRO N°02

**Características del financiamiento de la empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” – Cañete, 2017.**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
<b>CARACTERISTICAS DEL FINACIAMIENTO</b>		
1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		X
2. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?		X
3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?		X
4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?	X	
5. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?		X
6. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
7. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?	X	
8. ¿Financia sus actividades con instituciones		X

financieras públicas?	
9. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?	X
10. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	X
11. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?	X
12. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?	X
13. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X
14. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?	X
15. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?	X
16. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?	X
17. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?	X
18. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?	X

**Fuente:** Elaboración propia, en base a la entrevista aplicada al gerente de la empresa.

#### 4.1.3 Respecto al objetivo específico 03:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” - Cañete, 2017.



**CUADRO N°03**

**Análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L.” – Cañete, 2017.**

<b>ELEMENTOS DE COMPARACION</b>	<b>RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO N°1</b>	<b>RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO N°2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Respecto al Financiamiento</b>	El financiamiento es una inversión que genera beneficios para la empresa, puesto que puede ser usado para cualquier necesidad que enfrente la empresa, asegurándose su permanencia en el mercado a través de su calidad y compromiso con sus clientes, generando buena rentabilidad en sus resultados.  (Ipanaqué, 2014)	Confirma que el crédito fue invertido en activos fijos y mantenimiento del local.  Determina que el financiamiento logro mejorar su empresa.	Si coinciden

	(Guibovich, 2013)		
	(Melgarejo, 2014)		
<b>Respecto a sus aumento de ingreso</b>	El financiamiento ha influenciado de manera positiva a las empresas permitiéndole así obtener mayores ingresos en sus ganancias y una mejora en su producción. (Moreno, 2014)	Manifiesta que a través del financiamiento aumento el ingreso de empresa.	Si coinciden
<b>Respecto a los costos y plazos de los créditos de las entidades bancarias</b>	Al solicitar un crédito se busca a las entidades financieras formales con tasas más bajas y a corto plazo y se recurre a una entidad financiera para la obtención de esta, con facilidades de pagos y que resulte fructuosa en la rentabilidad de la empresa. (Tamariz, 2014) (Llecllish, 2013) (Loayza, 2016) (Liñán, 2014)	Determina que financia su empresa con la banca formal. Determina que la banca formal le otorga mayores facilidades de crédito. Determina que los créditos son a corto plazo. Considera que la tasa de interés es aceptable al crédito.	Si coinciden

## **V. ANALISIS DE RESULTADO**

### **5.1 Respecto al objetivo específico 1**

Los autores Ipanaqué (2014), Guibovich (2013), Melgarejo (2014), coinciden en sus resultados al manifestar que el financiamiento es necesario para el crecimiento de la empresa y tener mayor capacidad de desarrollo, ayudándolo en el mejoramiento del local, compra de mercaderías, activos fijos, capital de trabajo , tecnología y publicidad, obteniendo mejores ganancias en los resultados.

### **5.2 Respecto al objetivo específico 2**

Respectos a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa **“Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L”**, Según los resultados la empresa solicito un crédito para la ampliación y mejoramiento del local, lo que permitió un mejorar atención a sus clientes y a su vez incrementar sus ingresos, coincidiendo con el autor, Moreno (2014), que afirma que el financiamiento influye de manera positiva en las empresas permitiendo mejores ganancias para las empresas.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3**

Según los resultados obtenidos la mayoría de las empresas solicitan créditos a entidades financieras, pero con altas tasas de intereses por el crédito, pero sin tantos requisitos para la obtención de ella y que le ofrezcan facilidades de pago para la empresa.

## **VI. CONCLUSION**

### **6.1 Respecto al objetivo específico 1**

La mayoría de las empresas requieren financiamiento, tanto como financiamiento propio o financiamiento externo, obtenido a través entidades bancarias con baja tasas de interés, pero con más requisitos para la obtención del crédito o entidades financieras con tasa de interés altas, el financiamiento obtenido en este caso a la empresa **“Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L”** tomada para esta investigación, que obtuvo un crédito para la ampliación y mejoramiento del local, para el buen funcionamiento de la empresa y así tener mejor calidad de atención a sus clientes y obtener mejores ingresos.

### **6.2 Respecto al objetivo específico 2**

La empresa **“Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L”** utilizo financiamiento externo a través de una entidad financiera como la Caja Municipal de Sullana que le otorgó un crédito rápido de S/.22.000 a una tasa de anual de 20%, sin tanto requisitos, pero con una tasa de interés elevada y un crédito a corto plazo sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar sus ingresos, atrayendo más clientes, favoreciendo así más a la empresa.

### **6.3 Respecto al objetivo específico 3**

Todo financiamiento es recomendable y más aún si las empresas lo obtienen a través de un sistema bancario donde le ofrecen menos interés por el financiamiento y pagarlo a aun corto plazo de esta manera podrá

reducir costos, cuyos beneficios contribuirán al desarrollo de la empresa generando utilidades para ellas misma.

## **VII. RECOMENDACIÓN**

Todas las empresas de sector servicios en su mayoría acceden al financiamiento externo y este financiamiento pertenece al sistema no bancario, que cobra una elevada tasa de interés por lo créditos otorgados en comparación de la entidades bancarias, por lo que al solicitar dichos créditos los requisitos son más fáciles de presentar y más rápido de obtener, utilizando así el financiamiento en ampliación, mejoracion de la empresa, capital de trabajo, compra de activos fijos y toda necesidad que la empresa requiera logrando así mejorar su actividades de trabajo.

Por lo tanto es recomendable que las empresas que busquen financiamiento, lo hagan a través del sistema bancario que le ofrecen menos tasas de interés, mas beneficios de pago por el crédito, a comparación del sistema financiero, así reducirían menos costos y sobre todo el interés ya sea a corto o largo plazo cuyas utilidades contribuirían al desarrollo y crecimiento de la empresa.

## VIII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### Referencias Bibliográficas:

Agüero. L. (2013). Innovación y desarrollo emprendedor. Perú. Disponible en:

[http://gestion.pe/noticias-de-pucp-6968?href=nota\\_tag](http://gestion.pe/noticias-de-pucp-6968?href=nota_tag)

Bazán, J. (2014). La demanda de crédito en las mypes industriales de la provincia de Leoncio Prado. Leoncio Prado, Huánuco, Perú. [2014 Set. 25].

Disponible:<http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypesindustriales/credito-mypes-industriales.shtml>

Briz. O. (2011). Finanzas Empresariales. Chile.

Disponible: <https://blog.cualli.mx/author/oscar-briz>

Briceño. A. (2010). Formas y Fuentes de Financiamiento a Corto y Largo Plazo. Disponible en:

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

Calderón. V. (2010). Financiamiento de Empresas. México:

Carolina. M. (2011). Financiamiento de Empresas. Disponible en:

<http://www.buenastareas.com/ensayos/Financiamiento/2046592.html>

Club Planeta, (2012). Financiamiento a Corto Plazo. Disponible en:

[http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_corto\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm)

- Choy, E. (2010). Competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) ante el Tratado de Libre Comercio (TLC). Revista Quipukamayoc, Vol. 17 N° 33 - UNMSM.
- Echavarría, C. (2008). *Alternativas de financiamiento para el micro pequeñas empresas (MYPE) en México*. Tesis para optar el grado de maestría en la universidad de México.
- Guibovich, I. (2013). *Financiamiento y capacitación de micro y pequeñas empresas de pollerías, Av. Aviación, San Borja, Lima*. Tesis para optar el título profesional de contador público.
- Gitman, A. (1993). Teoría del Financiamiento. Disponible:  
<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>
- Ipanaque, E. (2014). *El Financiamiento en los resultados de la Empresa "Y.L. Genser S.R.L." de la ciudad de Piura 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Piura
- Liñán, S. (2014). *El financiamiento en la gestión económico y financiera de las Mype del distrito de Sihuas, período 2013*. Tesis para optar el título profesional en la universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz
- López, M. (2009). *Análisis Estadístico Del Financiamiento a las Pymes en México*. Tesis para optar el grado de maestría en la universidad de México.

Loayza, K. (2016). “*Caracterización del Financiamiento de las Pollerías del Perú: caso “Pollería Norky’S S.R.L” Lima, 2016.*” Tesis para optar el título profesional de contador público. Piura.

Luces, T. (2011). *El Financiamiento y su Impacto en las Exportaciones*, Lima.

Luna. S. (2010). *Definición del Financiamiento.*

Disponible:<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Lleclish, C. (2013). *La Influencia del Financiamiento Crediticio en las Mype de la Ciudad de Huaraz 2013.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad de Chimbote. Huaraz.

Moreno, Q. (2014). *Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes del Distrito de San José – Lambayeque 2012.* Tesis para optar el título profesional de contador público.

Melgarejo, M. (2014). *El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector servicio: caso Transporte Pablito E.I.R.L. Carhuaz, 2014.* Tesis para optar el título profesional de contador público en la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Modigliani y Miller (1958). *Teoría de financiamiento.* Disponible:

<https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>



Quedena, E. (2008). Condiciones laborales y competitividad en las MYPE peruanas. Hacia un Sistema Municipal para mejorar las condiciones de trabajo para las Micro y Pequeñas Empresas. Lima, Perú: CEDEP.

Ramos, F. (2009). *El financiamiento bancario que incide en la rentabilidad de la microempresa, en el caso de la ferretería Santa María SAC del distrito de México, periodo 2012*. Tesis para optar la maestría en la universidad de México.

Sosa, R. (2014). *El Financiamiento de los Micro negocios en México*. Tesis para optar la maestría en la universidad de México. México.

Tamariz, C. (2014). *El Financiamiento y su Utilización en las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Lima.

**Anexo N°01 Matriz de Consistencia:**

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO DEL PROYECTO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	JUSTIFICACION
<p>CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO EMPRESA "PUERTO AZUL RESTAURANT Y HOSPEDAJE E.I.R.L.," - CAÑETE, 2017</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa "Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L." - Cañete, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa "Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L." - Cañete, 2017.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú: caso empresa "Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L." - Cañete, 2017</li> <li>2. Describir las características del financiamiento de la empresa "Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L." - Cañete, 2017.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú y la empresa "Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L." - Cañete, 2017</li> </ol>	<p>La justificación de esta investigación, nos permitirá llenar el vacío del conocimiento y a su vez enriquecerlo, permitiendo así conocer las características del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa "Puerto Azul Restaurant y Hospedaje E.I.R.L." - Cañete, 2017.</p> <p>Del mismo modo, esta investigación ayudara como guía de investigación, para otros alumnos de la misma carrera, porque permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo financiar una empresa y que hacer para que esta tenga mejor rentabilidad, incrementando sus posibilidades de supervivencia y crecimiento en el país como empresa.</p> <p>Asimismo se justifica porque servirá para poder optar mi título profesional como contadora pública.</p>

## **Anexo 02: Modelos De Fichas Bibliográficas:**

**AUTOR: LOAYZA CARDENAS KARINA MARLENE**

**TITULO:** Caracterización del Financiamiento de las Pollerías del Perú: caso: “Pollería Norky´S S.R.L” Lima, 2016.”

**ASESOR: DR. CPC.** Juan de dios Suárez Sánchez

**PUBLICACION:** Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

**AÑO:** 2015

El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

## **Anexo 03: Cuestionario**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **PUERTO AZUL RESTAURANT Y HOSPEDAJE EIRL**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA “PUERTO AZUL RESTAURANT Y HOSPEDAJE EIRL.” – CAÑETE, 2017.**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

**Entrevistador:** Ramírez Arenaza Elizabeth Yenifer

**Fecha:** 31/04/2018

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

1. **Edad del representante de la empresa:** ..... *46 años*
2. **Sexo**  
Masculino  (X)  
Femenino  ( )
3. **Grado de instrucción:**  
Primaria completa  ( )  
Primaria incompleta  ( )

- Secundaria completa ( )
- Secundaria incompleta ( )
- Superior universitaria completa (X)
- Superior universitaria incompleta ( )
- Superior no universitaria completa ( )
- Superior no universitaria incompleta ( )

**4. Estado Civil:**

- Soltero ( )
- Casado ( )
- Conviviente (X)
- Viudo ( )
- Divorciado ( )

5. Profesión: .....

6. Ocupación: *Gerente General* .....

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

7. Tiempo en año que se encuentra en el sector: ..... *15 años* .....

**8. Formalidad de la empresa:**

- Formal (X)
- Informal ( )

9. Número de trabajadores permanentes: ..... *06* .....

10. Número de trabajadores eventuales: ..... *05* .....

**11. Motivos de formación de la empresa:**

- Maximizar ingresos (X)
- Generar empleo familiar ( )
- Subsistir ( )
- Otros ( )

**III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

- Si ( )

No

13. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si

No

14. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si

No

Menciones: .....

15. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si

No

Menciones: *Caja Municipal de Sillana*

16. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si

No

17. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si

No

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si

No

19. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si

No

20. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?

Si

No

21. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?

Si

- No ( )
- 22. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
- Si ( )
- No (X)
- 23. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
- Si ( )
- No (X)
- 24. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
- Si ( )
- No (X)
- 25. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
- Si (X)
- No ( )
- 26. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
- Si ( )
- No (X)
- 27. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**
- Si (X)
- No ( )
- 28. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?**
- Si (X)
- No ( )
- 29. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?**
- Si (X)
- No ( )
- 30. Monto del préstamo solicitado**
- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000

- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- 20,000 a mas

**31. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?**

- a) 06 meses
- 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros.....

**32. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**

Tasa de Interés: 2% Mensual

**Requisitos para obtener financiamiento:**

- Copia de la ficha Ruc
- Si es persona jurídica deberá presentar documentos que acrediten la existencia y funcionamiento de la empresa, además de los poderes del representante legal vigentes
- DNI de los representantes legales.
- Buena calificación en la central de riesgos.
- Contar de preferencia con domicilio estable.

  
**PUERTO AZUL RESTAURANT  
Y HOSPEDAJE E.I.R.L.  
GERENTE GENERAL  
RUC: 20601729799**