



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ:**

**CASO EMPRESA “AUTO EXPRES DIALE E.I.R.L.” –
CAJAMARCA, 2017.**

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

AUTOR:

BACH. WILLIAN JHONY ORTIZ ABANTO

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE - PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ:**

**CASO EMPRESA “AUTO EXPRES DIALE E.I.R.L.” –
CAJAMARCA, 2017.**

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

AUTOR:

BACH. WILLIAN JHONY ORTIZ ABANTO

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE - PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
MIEMBRO

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Primeramente agradecer a Dios por su amor y bondad por darme la vida y permitirme sonreír ante todos mis logros que son el resultado de tu ayuda. Y cuando caigo me pones a prueba porque de mis errores aprendo, pero gracias a tu ayuda me permites ser una persona de bien y útil para la sociedad.

Agradecer a mis familiares porque me brindaron su apoyo tanto moral como económicamente para seguir estudiando y lograr el objetivo trazado y tener un porvenir mejor y ser el orgullo de toda la familia.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por darnos la oportunidad de poder superarnos y poder ser un profesional de bien y poder orientar a las futuras generaciones.

De igual manera agradecer a mis queridos formadores como es el asesor Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, quien supo inculcarnos las mejores ideas para hacer realidad esta Tesis.

William Jhony Ortiz Abanto

DEDICATORIA

La presente Tesis la dedico primeramente a Dios con todo mi amor y cariño, ya que, gracias a él he logrado concluir mi carrera de contabilidad.

A mi querida esposa Nimia Castañeda Paredes por su sacrificio, esfuerzo y por sus consejos que me inculco para salir adelante y poder lograr la culminación de mis estudios Universitarios.

A mis hijos por ser fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos prepare un futuro mejor.

A mis compañeros y amigos presentes y pasados quienes sin esperar nada a cambio compartieron sus conocimientos alegrías y tristezas, para apoyarme moralmente y permitir que este sueño se haga realidad.

William Jhony Ortiz Abanto

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “ Auto Expres Diale E.I.R.L.”de Cajamarca, 2017 y de la empresa. La investigación fue de diseño no experimental, cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de la revisión bibliográfica y una entrevista a profundidad, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; obteniendo los siguientes resultados:

Respecto al objetivo específico 1 (revisión bibliográficas) : El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las MYPE, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones.

Respecto al objetivo específico 2 (estudio del caso de estudio): Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017, en el año 2017 son: Financian sus actividades de servicios que ofrece, con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo. Finalmente, se concluye que el financiamiento de las MYPE en general y de la MYPE del caso de estudios, es propio y de terceros, de corto plazo y utilizado como capital de trabajo.

Palabra clave: Financiamiento, sector servicios, Micro y Pequeña Empresa.

ABSTRACT

The general objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector of Peru and of the company "Auto Expres Diale E.I.R.L." of Cajamarca, 2017 and of the company. The research was non-experimental, qualitative, descriptive, bibliographic, documentary and case design. For the collection of the information, the techniques of the bibliographic review and an in-depth interview were used, and as instruments bibliographic records and a questionnaire of pertinent closed questions; obtaining the following results: **Regarding specific objective 1 (bibliographic review):** The financial system requires many guarantees to grant financing to the MSEs, the interest rates are high, use internal (own) and external (third party or third party) financing, generally the term of the financing is of short term and the financial credit is used in working capital; however, they also receive long-term financing, which is invested in fixed assets, but in smaller proportions. **Regarding specific objective 2 (study of the case study):** The characteristics of the company's financing of the case study "Auto Expres Diale EIRL" of Cajamarca, 2017, in the year 2017 are: They finance their activities of services offered, with own and third-party financial resources, being the banking system and the formal non-banking system, the same that are short-term and long-term, the interest rate paid for the loans received is 3.5% per month, which is relatively high; likewise, whoever provides them with greater facilities in financing is the formal non-banking system and that the financing received is invested in working capital and in fixed assets. Finally, it is concluded that the financing of the MSEs in general and of the MYPE of the case study, is own and of third parties, of short term and used as working capital.

Keyword: Financing, Service Sector, Micro and Small Business.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
INDICE DE CUADROS.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	17
2.1. Antecedentes.....	17
2.1.1. Internacionales.....	17
2.1.2. Nacionales.....	20
2.1.3. Regionales.....	24
2.1.4. Locales.....	26
2.2. Bases teóricas.....	27
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	27
2.2.2. Teorías de empresa.....	36
2.2.3. Teorías de la micro y pequeña empresa.....	37
2.2.4. Teorías del sector productivo.....	39
2.2.5. Reseña histórica.....	40
2.3. Marco conceptual.....	40
2.3.1. Definiciones del financiamiento.....	40
2.3.2. Definición de empresa.....	41
2.3.3. Definiciones de la micro y pequeña empresa.....	41
2.3.4. Definición del sector servicios.....	41

III. METODOLOGIA.....	42
3.1. Diseño de investigación	42
3.2. Población y muestra.....	42
3.2.1. Población.....	42
3.2.2. Muestra.....	42
3.3. Definición y operacionalización de la variable.....	42
3.4. Técnicas e instrumentos.....	42
3.4.1. Técnicas.....	42
3.4.2. Instrumentos.....	42
3.5. Plan de análisis.....	43
3.6. Matriz de consistencia.....	43
3.7. Principios éticos.....	43
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	44
4.1. Resultados.....	44
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	44
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	48
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	49
4.2. Análisis de los resultados.....	51
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	51
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	52
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	53
V. CONCLUSIONES.....	53
5.1. Respecto al objetivo específico 1.....	53
5.2. Respecto al objetivo específico 2.....	53
5.3. Respecto al objetivo específico 3.....	53
5.4. Respecto al objetivo general.....	53
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	55
6.1. Referencias bibliográficas.....	55
6.2. Anexos.....	60
6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia.....	60

6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	61
6.2.3. Anexo 03: Cuestionario.....	62

ÍNDICE CUADROS

	Pág.
CUADRO 01.....	44
CUADRO 02.....	48
CUADRO 03.....	49

I. INTRODUCCIÓN

En el presente siglo, la mayoría de los países del mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía y todas las esferas del quehacer de la humanidad; lo que a su vez, implica grandes retos a las grandes, medianas micro y pequeñas empresas, en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y, sobre todo, crecimiento y desarrollo de los países; y en este crecimiento y desarrollo, las micro y pequeñas empresas cumplen un rol fundamental; sobre todo, incorporando mano de obra asalariada, lo que en alguna medida, solucionan en parte el problema del desempleo; sin embargo, el empleo que generan las MYPE, no necesariamente es el más productivo y eficiente, porque dichas empresas no emplean tecnologías de última generación, necesariamente (**Espinoza, 2014**).

Por lo anteriormente expresado, la relevancia económica de las MYPE en los países, ha dado lugar al desarrollo de programas y políticas relacionados con políticas de capacitación financiera y tecnológica, teniendo por finalidad fortalecer su permanencia y apoyar su crecimiento en forma sostenida y ordenada; lo que precisamente está haciendo el Continente Europeo y el Continente Americano (**Ferraro, 2010**).

La mayoría de los países de Europa, acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a las pequeñas y medianas empresas, en cuanto a la capacitación, el financiamiento y las subvenciones económicas; con el fin de que estas empresas sean generadoras de ingresos y tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades productivas y económicas. En esta perspectiva, **Salazar (2015)** afirma que, en países como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtengan el 98.2 % de sus ingresos de las pequeñas empresas y el 1,8% de sus ingresos provengan de las medianas y grandes empresas. En consecuencia, el financiamiento así como la capacitación de las pequeñas empresas, sean vitales en la generación de su desarrollo.

También, **Salazar (2015)** sostiene que los programas de financiamiento de las micro y pequeñas empresas europeas, tuvieran y tienen como objetivo, estimular la creación de empresas; sin embargo, además, se tiene que implementar mecanismos facilitadores de acceso a un financiamiento preferente, donde las inversiones financiables se den a través de la adquisición de activos fijos y activos circulantes, con el propósito de ejercer su

actividad y realizar la inversión de los préstamos en los ámbitos territoriales de cada uno de los países participantes. Asimismo, los planes de negocios elaborados por las empresas, tienen que incluir aspectos innovadores y novedosos relacionados con el producto y/o servicio que ofrecen y demandan los consumidores. También, en lo que se refiere a los créditos que otorgan las entidades públicas que actúan en cada país o están actuando en Europa como entidades financieras, son importantes los bancos de desarrollo, de fomento, comerciales, mixtos, agrario, industrial y de vivienda; asimismo, es importante, la intervención de todas las entidades competentes en favor del crecimiento y desarrollo de estas empresa del Viejo Mundo, que actualmente gozan de una bonanza económica.

Por otro lado, en los países latinoamericanos y del caribe, las MYPE son actores muy importantes en el desarrollo económico de dichos países; porque representan entre el 95 y el 99% del total de empresas existentes en cada uno de ellos; por ejemplo, su contribución al empleo representa el 61% de la PEA y contribuyen con el 30% del PIB de cada país; no obstante, es poco relevante en relación con las exportaciones directas, que sólo representa el 9% (SELA, 2015). Asimismo, respecto a esto, Bernilla (2006); citado por Salazar (2015) sostiene que, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, preocuparse por crear y generar los instrumentos adecuados para apoyarlas en cuanto al acceso a los créditos y la capacitación empresarial permanente y pertinente.

También, los gobiernos de la región latinoamericana, en los últimos 20 años, han desarrollado instrumentos y programas de apoyo a las MYPE para fomentar su crecimiento. En este sentido, algunos países como Brasil, México, Colombia, Argentina y Chile ha mejorado su desempeño económico y productivo; asimismo, se han creado ambientes de negocios favorable, porque han puesto en marcha iniciativas relacionadas con el acceso al crédito y la asistencia técnica; lo que ha permitido mejoras en la gestión y la calidad de los productos; así como, la ampliación y búsqueda de mercados, la participación en el comercio exterior, la capacitación de los recursos humanos y el desarrollo empresarial de manera permanente y equilibrada (Franklin, Marcelo & Ana, 2012).

Finalmente, en el Perú, la labor que llevan a cabo las MYPE es de indudable relevancia, no solo porque contribuyen a la generación de empleo; sino también, porque su participación en el desarrollo socioeconómico de las zonas en donde se ubican es importante; dado que, el 98% de las empresas del país son micro y pequeñas, las mismas que aportan el 42% del Producto Bruto Interno (PBI) y proporcionan el 80.96% de la Población Económicamente Activa (PEA). No obstante, estas empresas enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia y desarrollo; es por ello que, se han establecido cinco factores que limitan la consolidación de su crecimiento, los cuales son los siguientes: Administrativos, operativos, estratégicos, personales y externo; los cuales deben ser promocionados y apoyados, por los gobiernos locales, regionales y nacionales. Lo que pasamos a desarrollarlos: 1) En lo administrativo, la mayoría de las empresas son de tipo familiar, lo que trae consigo, falta de preparación y capacitación por parte de los familiares que sustituyen a los dueños. 2) En lo operativo, el crecimiento de las micro y pequeñas empresas tiene relación con aspectos de mercadeo, establecimiento de precios, control de la producción, control de inventarios, entre otros. 3) En lo estratégico; aquí, el factor que más destaca es el limitado acceso al crédito, el cual es muy limitado y caro. 4) En cuanto a lo personal; en este aspecto, destacan la falta de una visión de largo plazo y planes estratégicos; porque generalmente, la cultura es de corto plazo y no de largo. 5) Finalmente, en cuanto a la limitación externa, destacan los factores relacionados con la informalidad, las tecnologías apropiadas y la corrupción (**Roca, 2011**).

Asimismo, se argumenta que en lo que respecta a la implementación de políticas y programas de apoyo relacionados al financiamiento y capacitación, son escasas; por lo tanto, no están contribuyendo a mejorar e incrementar su rentabilidad y competitividad; y es más, dice **Salazar (2015)** que no hay formas de garantizar su permanencia en el mercado. También, indica que, son muchos los obstáculos para que las micro y pequeñas empresas puedan acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras bancarias y no bancarias formales; lo que afecta la viabilidad de los proyectos; agravada por la petición de excesivas garantías, plazos muy cortos, etc.

Por su parte, **Lourffat (2012)** establece que, en el Perú las micro y pequeñas empresas pertenecen a los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte de los gobiernos locales, regionales y nacional, porque no hay un sistema nacional de capacitación que

permita la mejora de su competitividad y rentabilidad en el mediano y largo plazo, que sí lo tienen otros países latinoamericanos, como Brasil, México, Chile y Argentina.

Si bien es cierto que el Perú, tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, porque tiene ventajas comparativas de clima y tierras, estas ventajas no son aprovechadas por la MYPE, simplemente por la falta de accesos al financiamiento, traducidos en los siguientes factores: escasa participación del gobierno, que se refleja en la falta de apoyo concreto a este tipo de empresas. A este respecto, el **Ministerio de Producción (2013)** indica que, sólo el 47% de las MYPE que se crean llegan hasta los 5 años de vida; porque no cuentan con los mecanismo apropiados para tener información verdadera y completa del comportamiento de los precios en el mercado; por lo tanto, no tienen las herramientas necesarias para tomar las decisiones de inversión apropiadas y rentables, lo que reduce su competitividad nacional e internacional.

Otro aspecto muy relevante, es la falta de conocimiento por parte de los micro y pequeños empresarios, las características básicas del financiamiento, fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos del financiamiento, plazos del financiamiento, facilidades de financiamiento, y usos del financiamiento.

El Gobierno Regional de Cajamarca, a través de la Gerencia Regional de Desarrollo Económico, del Consejo Regional de la Micro y Pequeña Empresa – COREMYPE y en convenio con el INEI, en el año 2011 impulsó la realización de I Censo Empresarial en Cajamarca; para lo cual realizó una serie de coordinaciones con diversas Instituciones involucradas en el tema empresarial, a fin de que se pueda trabajar en conjunto y tener una base de datos de las MYPE de la Región. En el año 2012 se publicaron los primeros resultados preliminares, siendo los siguientes: En noviembre del 2011 en la provincia de Cajamarca habían 13,043 (100%) establecimientos, de los cuales: 11,768 (90.2%) pertenecían al distrito de Cajamarca, 518 (4%) al distrito de Baños del Inca, 128 (1%) al distrito de Namora, 123 (0,9%) al distrito de Asunción, 118 (0, 9%) al distrito de Magdalena, 102 (0,8%) al distrito de Jesús, 71 (0,5%) al distrito de Encañada, 62 (0,5%) al distrito de Matara, 48 (0,4%) al distrito de San Juan, 47 (0,4%) al distrito de Llacanora, 38 (0,3%) al distrito de Cospan y 20 (0,2%) al distrito de Chetilla.

Dado de que la investigación se llevará a cabo en el distrito de Cajamarca de la provincia de Cajamarca; en el censo citado en sus resultados preliminares, establecen solo información de la provincia de Cajamarca (no de los distritos), dentro de esta información se encuentra la siguiente: ventas y prestaciones netas según sectores económicos, siendo los siguientes en términos relativos (porcentuales): Total de establecimientos 7,076 (100%), los cuales se desagregan en: Comercio 64, 9%, otros servicios 15,8%, alojamiento y servicios de comida 7.7%, transporte y comunicación 6.1%, manufactura 5,5%, construcción 3, 2% y enseñanza 2,4%.

Esta información, no permite visualizar lo que está pasando con el financiamiento en las MYPE del Perú y del caso de estudio respecto a las características del financiamiento; es decir no nos permite saber si las MYPE utilizan financiamiento propio o ajeno, si el financiamiento que reciben es del sistema bancario, del sistema no bancario formal, del sistema informal, etc; asimismo, no sabemos el costo del financiamiento, los plazos del financiamiento y los usos del financiamiento; en otras palabras, existe un vacío del conocimiento; por estas razones, el enunciado del problema de investigación es: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017?**

Para poder dar respuesta a este problema de investigación se plantea el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.

Para conseguir los resultados del objetivo general planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.

3. Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir, permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca en el año 2017.

La investigación también se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera las micro y pequeñas empresas como objeto de estudio, la participación estratégica de la intermediación financiera es sumamente importante para un crecimiento sostenido que conlleven a la consolidación productiva y poder lograr obtener ventajas competitivas. Asimismo, ésta investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad y de otros ámbitos geográficos.

Finalmente, la investigación que se elaborará, presentará, sustentará y aprobará, servirá para titularme como Contador Público, lo cual redundará en beneficio de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote mejorando así los niveles de calidad, permitiéndome titularme con la elaboración, presentación y aprobación de un trabajo de investigación denominada tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria. A su vez, esto permitirá a la Universidad y a la Escuela Profesional de Contabilidad, elevar los estándares de investigación científica en el sistema universitario peruano.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales:

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; relacionados con la variable y unidades de análisis demuestran investigación.

Álvaro (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Cuyo diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo, frente a las necesidades de financiamiento en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia.

Bustos (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas”, realizado en la ciudad de D.F. - México. Cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micro, pequeñas y medianas empresas. Cuyo diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento; sin embargo, en ocasiones, las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasas de interés fijadas.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Cuyo objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. Cuyo

diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Que no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; porque recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado; más aún, porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia; y además, consideran que los procesos para ello son tediosos.

Ferraro, Goldstein, Zuleta & Garrido (2011) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento a las Mypes en América Latina”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Cuyo objetivo general fue: Identificar las principales tendencias de las políticas de financiamiento a las MYPE impulsadas en países de América Latina. Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegaron a los siguientes resultados: En Argentina, solo el 20% de las MYPE obtuvieron crédito del sistema financiero privado, manteniéndose con poca variación relativa en los últimos cuatro años. En Brasil, el 13% de las MYPE accedieron al financiamiento de los bancos privados; por otro lado el 20% obtuvieron crédito de los bancos públicos, en Bolivia, solo el 14% de las MYPE accedió a un crédito, en México, el acceso es también bajo, porque sólo el 19% de MYPE acceden al financiamiento, en El Salvador el 35,1% obtuvieron crédito en los últimos 5 años, presentando bajo grado de utilización de recursos bancarios por parte de las empresas de menor tamaño. Las razones predominantes que explican la baja solicitud de créditos bancarios son la insuficiencia de garantías y las altas tasas de interés, aunque también inciden en este comportamiento, la disponibilidad de recursos propios y las dificultades asociadas a los trámites burocráticos.

Monroy (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las PyMES en México durante la última década (2000-2010)”, realizado en la ciudad del DF de México. Cuyo objetivo general fue: Determinar cómo se dio el financiamiento de las

PyMES en México durante la última década (2000-2010). Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: Los fondos propios, el crédito de proveedores y el crédito bancario constituyen las principales fuentes de financiamiento para las PyMES, otras fuentes tales como las instituciones financieras no bancarias y el mercado de capitales no presentan mayor importancia. El elevado costo, la escasa disponibilidad de financiamiento de largo plazo, y las dificultades para constituir garantías constituyen los problemas a los que se enfrentan las PYMES al intentar acceder a financiamiento.

Recinos (2011) en su trabajo de investigación denominado: “El apoyo del Estado a las micro y pequeñas empresas”, realizado en la ciudad de San Vicente - El Salvador. Cuyo objetivo general fue: Determinar el apoyo del Estado a las micro y pequeñas empresas. Cuyo diseño fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Durante épocas de crisis, las MYPE llegan a ser uno de los bastiones principales para evitar colapsos en la economía, ya que constituyen un mecanismo para absorber el exceso de fuerza laboral no absorbida y/o desechada por el sector formal; su capacidad de subsistencia en época de crisis, y a la vez, representan una fuente de ingreso alternativa a la de los salarios.

López (2009) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis estadístico del financiamiento a las Pymes”, realizado en la ciudad de D.F. de México. Cuyo objetivo general fue: Determinar estadísticamente el financiamiento de la las Pymes. Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: En México el acceso a las fuentes de financiamiento bancario se ha visto limitado aún con los cambios y reformas institucionales y regulatorios del sector, que pretenden incrementar la inversión y la competitividad en el sector empresarial. La principal fuente de financiamiento para las Pymes ha sido compuesta por proveedores, la segunda fuente está constituida por la banca comercial, la tercera fuente de financiamiento para ambos tamaños de empresa han sido bancos extranjeros, bancos de desarrollo. Las medianas empresas presentan una ligera ventaja sobre las pequeñas en el acceso a financiamiento bancario, las pequeñas y medianas empresas de México se han financiado principalmente de fuentes no bancarias. La principal limitante de las Pymes para el uso del crédito bancario, en general, lo

componen las altas tasas de interés. Las limitantes de las pequeñas empresas se pueden agrupar en cuatro factores: la insolvencia y falta de liquidez, el entorno económico, la relación riesgo-costos y los problemas exógenos. Por otro lado, la capacitación para las Pymes es importante, en la medida que les permitirá administrar mejor su flujo de caja y tener más acceso a los productos que la banca ha diseñado para ellas.

2.1.2. Nacionales:

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la Región Ancash, relacionados con la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Castillo (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro distribuidoras de útiles de oficina del jirón Manuel Ruiz distrito de Chimbote, año 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro distribuidoras de útiles de oficina de Jirón Manuel Ruiz, distrito de Chimbote del 2013. La metodología usada fue de diseño No experimental/ transversal, se desarrolló con una muestra poblacional de cuatro (04) MYPE, a las cuales se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 100% tienen entre 25 – 60 años, el 50% son varones, el 50% tiene estudios superiores. El 50% tiene más de 11 años de creación, el 100% es formal, el 75% tienen entre 6 a 10 trabajadores. El 100% ha solicitado financiamiento a su vez el 100% adquirió un monto financiero mayor a los 10,000 nuevos soles, el 75% adquirió créditos de entidades financieras, el 100% tiene como instrumento bancario una línea de crédito, el 100% paga una tasa de interés de 21% a más, el 100% utilizó el crédito en capital de trabajo, el 100% de los créditos fueron otorgados a 12 meses.

Espinoza (2016) en su artículo científico denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características

del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina en Chimbote, durante el año 2014. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo. Para el recojo de información se escogió una muestra dirigida de 10 MYPE, el 100% de la población en estudio, y a la cual se le aplicó un cuestionario de 18 preguntas utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a las características de las MYPE:** el 100% de los representantes legales son adultos, el 80% mujeres, el 40% tiene secundaria completa, el 50% son casados y el 50% comerciantes en su propio negocio. **Respecto a las características de las MYPE:** El 100% se dedica al negocio por más de tres años, el 100% son formales, el 60% tienen de uno a dos trabajadores permanentes, el 50% tienen de tres a cuatro trabajadores eventuales y el 70% tienen como objetivo obtener mayor ganancia. **Respecto a las características del financiamiento:** El 70% de las MYPE lo obtuvieron financiamiento de terceros, el 57,14% lograron créditos de entidades no bancarias, el 57,14% manifestaron haber pagado una tasa de interés mensual de entre 2,73 % y 3,03%, el 71,43% solicitaron crédito entre S/ 1 000 y S/ 10 000, el 100% obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo; finalmente, las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades en la obtención de sus créditos.

Lezama (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – Barrio Mercado Centenario – Cajabamba, 2015”, realizado en la ciudad de Cajamarca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. Cuyo diseño fue descriptivo – cuantitativo. Llegó a los siguientes resultados: **Respeto a las características del financiamiento:** El 80% de las MYPE solicitaron financiamiento externo (de terceros); el 83% afirman que los créditos obtenidos fue de entidades no bancarias (Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés, que es más de 2% mensual. Finalmente, y el 83% los créditos financieros otorgados fueron de corto plazo y fueron utilizados en capital de trabajo.

Estrada (2015) en su artículo científico titulado: “El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida Pardo cuadra 11, Chimbote, 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricantes de la av. Pardo cuadra. 11 del distrito de Chimbote, 2013. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental/transversal; se utilizó una población muestral de 6 MYPE a las que se les aplicó un cuestionario estructurado de 12 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 100% de la MYPE ha solicitado y recibido un crédito; el 100 % respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más; el 100% solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3% ha pagado entre 21% a más de tasa de interés al año, por el crédito solicitado; el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

Kong & Moreno (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012”, realizado en la ciudad de Lambayeque – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados: a) Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les ha 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; b) se determina como resultado de la investigación que las MYPE han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Mendo (2014) en el artículo científico titulado: “Caracterización del financiamiento y competitividad de las micro y pequeñas empresa de licorería, 2014”, realizado en la ciudad de Coishco – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características y la competitividad de las MYPE del sector comercio-rubro licorerías del distrito de Coishco, periodo 2010-2011. Quien aplicando un cuestionario pertinente a una muestra poblacional de 9 MYPE, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: El 100 % de las MYPE aseguran haber solicitado crédito, durante el periodo 2010 – 2011, el 55.5% recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito distribuyéndose de la siguiente manera: BCP (44.4%), Scotiabank (11.1%) y el 66.7% de las MYPE invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo.

Tello (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo”, realizado en la ciudad de Pacasmayo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir el financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo. Cuya metodología de investigación fue: El diseño de la investigación fue cualitativo-descriptivo, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Uno de las principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y financieras, las que otorgan mejores políticas de financiamiento.

Quincho (2013) en su trabajo de investigación denominado: “La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes”, realizado en la ciudad de Chincha - Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir la influencia de la forma de acceso al financiamiento de las MYPE. Cuya metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal. Llegó a los siguientes resultados.

Respecto a las características del financiamiento: El 69% de las MYPE que fueron encuestadas respondieron que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, el 22% solicita préstamos pero en menores proporciones y solo 9% de los propietarios de las MYPE no desea hacerlo

por las altas tasas de interés y el 56% de los propietarios de las MYPE consideran como una de las causas del fracaso de las MYPE, el limitado acceso al financiamiento.

Araujo (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería – Pucallpa”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería – Pucallpa. Cuya metodología de investigación fue: A través de una encuesta aplicada a un grupo de personas a través de un trabajo de campo. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a las características del financiamiento:** El 90% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, el 78% del financiamiento de terceros fue del sistema bancario, el 88% del crédito recibido fue de corto plazo y el 100% fue invertido en capital de trabajo.

2.1.3. Regionales:

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Cajamarca, menos de la provincia de Chota; donde se haya utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Abanto Machuca (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015”, realizado en la ciudad de Cajamarca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a las características de los empresarios:** El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 60% son

del sexo masculino y el 30% tiene instrucción superior universitaria completa. **Respecto a las características de las MYPE:** El 80% de los representantes legales de las MYPE encuestados tiene más de 3 años en rubro, el 40% posee 2 trabajadores permanentes y el 40% posee 2 trabajadores eventuales. **Respecto a las características del financiamiento:** El 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue a largo plazo, el 43% lo empleó en capital de trabajo y el 43% en activos fijos. **Respecto a las características de la capacitación:** El 60% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación para el otorgamiento de los préstamos, y el 100% considera que la capacitación es una inversión y relevante para su empresa. Finalmente, se concluye que más de 2/3 (70%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas y la mayoría (86%) de los créditos solicitados, fueron de entidades no bancarias formales.

Cano (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes – Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015”, realizado en la ciudad de Cajabamba – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra venta de abarrotes- Barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 11 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a las características de los dueños de las MYPE:** El 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 54.55% son del sexo femenino y el 27.28% tiene instrucción superior universitaria completa. **Respecto a las características de las MYPE:** El 90.91% de los representantes legales de las MYPE encuestados tiene más de 3 años, el 45.46% poseen más de 2 trabajadores permanentes y el 63.64% no poseen ningún trabajador eventual. **Respecto a las características del financiamiento:** El 90.91% de las MYPE encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo. **Respecto a las características de la capacitación:** El 63.64% de las MYPE encuestadas recibió capacitación, el 36.37% recibió una capacitación los 2 últimos años, el 100% dijo que su personal no recibió

capacitación, el 63.64% considera que la capacitación es una inversión y el 63.64% considera que la capacitación es relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: El 90.91% de las MYPE encuestadas considera que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 63.64% considera que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los dos últimos años.

2.1.4. Locales:

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del la provincia de Chota sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Abanto Leiva (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio—rubro compra/venta de neumáticos nuevos del distrito de Cajamarca, 2016”, realizado en la ciudad de Cajamarca – Chimbote. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de neumáticos nuevos del distrito de Cajamarca, 2016. La investigación fue descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra dirigida de 10 micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 28 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados. **Respecto a las características de los dueños de las MYPE:** El 100% de los representantes legales o dueños de las MYPE encuestadas, son adultos porque su edad fluctúa 28-55 años, el 80% son del sexo masculino, el 50% tiene secundaria completa y el 100% son convivientes. **Respecto a las características de la MYPE:** El 100% se dedica al negocio por más de tres años, el 50% no tiene ningún trabajador permanente y el 100% se formó con la finalidad de obtener ganancias. **Respecto a las características del financiamiento:** EL 70% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de terceros, el 60% obtuvo crédito de entidades bancarias, el 30% obtuvo financiamiento a largo plazo y el 70% a corto plazo, y el 80% del financiamiento lo invirtieron en capital de trabajo. **Respecto a las características de la capacitación:** El 100% de las MYPE encuestadas no recibieron capacitación al momento de recibir el crédito, el 60% considera que la capacitación es una inversión y el 70% considera que la capacitación es relevante para sus empresas. Finalmente, se concluye

que, más de 2/3 de la MYPE encuestadas financiaron sus actividades económicas con recursos financieros de terceros (externos).

Abanto (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de productos lácteos de Cajamarca, 2015”, realizado en la ciudad de Cajamarca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de productos lácteos de Cajamarca, 2015. La investigación fue no experimental, cuantitativa y descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 12 MYPE de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a las características de los dueños de las MYPE:** El 83.33% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 100% son del sexo masculino, el 50% tiene secundaria completa y el 25% secundaria incompleta. **Respecto a las características de la MYPE:** El 83.33% de los representantes legales de las MYPE encuestadas se dedican al negocio por más de 3 años, el 91.67% tienen trabajadores eventuales y el 75% se formaron por subsistencia. **Respecto a las características del financiamiento:** El 83.33% de las MYPE encuestadas financian su actividad económica con préstamos de terceros y el 50% lo invirtió en capital de trabajo. **Respecto a las características de la capacitación:** El 58.33% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación antes del otorgamiento de los préstamos, el 16.67% si recibió capacitación y el 33.33% recibió un sólo curso de capacitación. Finalmente, se concluye que la mayoría (83.33%) de las MYPE encuestadas realizaron su actividad comercial con recursos financieros de terceros; es decir, con créditos del sistema no bancario formal y del sistema bancario.

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Teorías del financiamiento:

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que, se incrementa el valor del capital en conjunto (**Silupú, 2013**).

Según Damodaran (1999); citado por **Silupú (2013)**, la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento.

2.2.1.1 Estructura financiera óptima en la gestión empresarial

López (2014) establece que: La estructura financiera es la parte del activo del balance. Es decir, la empresa puede operar con el capital aportado por sus dueños (capital propio), o por aportes realizados de terceros, en calidad de préstamo (capital ajeno), por lo tanto la empresa deberá enfrentarse a la decisión de cuándo utilizar una opción y/o cuando usar la otra opción.

_ Una empresa para formarse, generalmente aporta una parte del capital para iniciar sus operaciones; este capital por ser propio, no está sujeto a ser reembolsado, tampoco al pago de intereses (**López, 2014**).

_ Sin embargo, el capital ajeno, como está integrado por fondos prestados por terceros, están sujetos a costos de interés; por lo tanto sino son devueltos, va afectar significativamente las utilidades de estas empresas (**López, 2014**).

En este sentido, Dubiski (2003); citado por **López (2014)** comenta que: La estructura óptima de financiamiento es aquella en la que el costo marginal real de todas las formas de financiamiento posibles, es el mismo; por lo tanto, resulta indiferente utilizar capital propio o capital ajeno. A nosotros nos parece que esto, no necesariamente es cierto para las micro y pequeñas empresas.

Por otro lado, según Weston (1995); citado por **López (2014)** la Estructura Financiera Óptima (EFO) que es la combinación de pasivos tanto a corto plazo como a largo plazo, y es el capital social utilizado por las empresas; los empresarios se ven en la necesidad de minimizar el costo de oportunidad del capital utilizado y de maximizar el patrimonio de los accionistas; por lo tanto, se debe buscar la mezcla eficiente de las diferentes fuentes de financiamiento, sean estas ajenas y/o propias. Sin embargo, existen algunos factores fundamentales que influyen sobre estas decisiones; tales como: Posición fiscal de la empresa, flexibilidad fiscal, que tan conservadora o agresiva sea la posición de la

administración y el riesgo al que está sujeto el negocio. En consecuencia, estos aspectos determinan en gran medida la Estructura Financiera Óptima, pero existen las condiciones operativas las cuales pueden ocasionar que la estructura real cambie de acuerdo a la óptima en un momento dado.

2.2.1.2 Teoría de Modigliani y Miller

Modigliani y Miller, intervinieron en el escenario de la teoría financiera con un trabajo en el que sostienen que “un mundo sin fricción, esto es, sin impuestos, sin costos transaccionales y sin otras limitaciones, el modificar la proporción entre acciones y bonos, no modifica el costo del capital. Si no se modifica el costo de capital, pues entonces, el valor de las empresas tampoco se modifica.” En el año 1958 enunciaron su teoría sobre la estructura de capital, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; “definida por la proporción que representan las deudas con relación al valor total del pasivo.” De esta forma niegan la existencia de una EFO, enfrentándose así a la postura aceptada hasta entonces, por tanto se contraponen a los tradicionales. Las hipótesis de la que partieron fueron el centro de las críticas a su tesis, puesto que algunas de ellas fueron consideradas tan restrictivas como irreales. Estos supuestos restrictivos de la teoría de Modigliani y Miller fueron: 1) El mercado de capitales es perfecto. 2) Los inversores siguen una conducta racional. 3) El beneficio bruto de la empresa se mantiene constante a lo largo del tiempo, y 4) Todas las empresas se pueden agrupar en grupos homogéneos de "rendimiento equivalente"; es decir, rendimiento de similar riesgo económico (López, 2014).

2.2.1.3 Clases de financiamiento: Las clases de financiamiento establecido por lo diferentes autores son: a) Financiamiento interno o autofinanciamiento (recursos propios); son los recursos que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de acudir al mercado financiero, los recursos financieros propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que, no tienen vencimiento; además, son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa, como recursos propios se identifica al capital y a las reservas. Financiamiento externo; es el financiamiento ajeno o de terceros; generalmente está constituido por el sistema bancario, el sistema no bancario formal y el sistema informal (López, 2014).

2.2.1.4 Fuentes de financiamiento:

Según **Vilchez (2014)** las empresas pueden escoger entre varias modalidades para conseguir capital que les permita crecer y desarrollarse, y son diversas las fuentes a las que puede recurrir una empresa para financiarse:

2.2.1.4.1 Los ahorros personales: La mayoría de negocios se han iniciado con los ahorros personales, incluyendo la venta de propiedades (**Vilchez, 2014**).

2.2.1.4.2 Los amigos y parientes: Son unas de las opciones que los propietarios suelen recurrir al iniciar las operaciones interés muy bajas, lo cual resulta muy conveniente para el inicio de una empresa (**Vilchez, 2014**).

2.2.1.4.3 Juntas: Es una forma de ahorro personal (donde se aporta periódicamente, por lo general cada mes) asumido con los integrantes de la junta en forma rotatoria, cada integrante recibe un monto que proviene de los aportes de los demás y así dependiendo el monto se recibido este se puede invertir en capital para cualquier tipo de negocio (**Vilchez, 2014**).

2.2.1.4.4 Bancos y cooperativas: Las fuentes más comunes son los bancos, se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la entidad financiera (**Kierszenowicz, 2016**).

2.2.1.4.5 Empresas de capital de inversión: Estas prestan ayuda para empresas que requieran expandirse o crecer, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio (**Kierszenowicz, 2016**).

2.2.1.5 Sistemas de financiamiento:

Es un conjunto de instituciones bancarias, autorizadas por Superintendencia de banca y seguros con el objetivo de captar fondos del público en forma de créditos o préstamos para sus inversiones productivas (**Salazar, 2016**).

En el Perú, el sistema financiero incluye a diferentes tipos de instituciones que captan los ahorros de los depósitos del público, siendo éstos, los bancos, las empresas financieras que se dedican a otorgar préstamos, las cajas municipales de ahorro y crédito, las cajas

rurales. También está el Banco de la Nación que es una entidad del estado que se encarga de realizar, fundamentalmente, de los sectores públicos y de los habitantes de los lugares más alejados de nuestro país (Salazar, 2016).

2.2.1.5.1 Instituciones que conforman el sistema financiero:

2.2.1.5.1.1 Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

_ Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado (Briceño, 2009).

_ La regulación de la oferta monetaria

_ La administración de las reservas internacionales (RIN)

_ La emisión de billetes y monedas (Briceño, 2009).

2.2.1.5.1.2 Superintendencia de Banca y Seguro (SBS)

Es el organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos, la superintendencia de banca y seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al banco central de reserva del Perú, banco de la nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza (Briceño, 2009).

2.2.1.5.1.3 Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV)

Es la institución pública del sector e y finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas, tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica (Briceño, 2009).

2.2.1.5.1.4 Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP)

Al igual que la SBS, es el organismo de control del sistema nacional de AFP (Briceño, 2009).

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), estas entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas entre las cuales se encuentran: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco y la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo. **Así mismo está la Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – Edpyme**, institución cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa, siendo las siguientes: Nueva Visión S.A., Confianza S.A., Edyficar S.A. y Credinpet **También está la Caja Municipal de Crédito Popular**, esta Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoraticio al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas. **Finalmente, están las Cajas rurales**, que son las entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa. Las cuales son: Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, Caja Rural de Ahorro y Crédito del Sur, Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca y Caja Rural de Ahorro y Crédito Cañete (Briceño, 2009).

2.2.1.5.2.2 Plazos de financiamiento:

2.2.1.5.2.2.1 Financiamiento a corto plazo:

Según Josué (2014), el financiamiento a corto plazo es un préstamo que se otorga a una empresa durante un periodo de tiempo corto, puede ser meses o semanas incluye bajas tasas de intereses; está conformado por:

2.2.1.5.2.2.1.1 Pagaré: Es un instrumento de negociación donde por escrito las partes se comprometen en devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo, con intereses y surgen la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes, la desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados, las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada (Josué, 2014).

2.2.1.5.2.2.1.2 Línea de crédito: Es la suma de dinero que se tiene disponible en el banco durante un periodo, por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses (**Josué, 2014**).

2.2.1.5.2.2.1.3 Crédito comercial: Es la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario, el crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones (**Josué, 2014**).

2.2.1.5.2.2.1.4 Crédito bancario: Es un préstamo que se obtiene de un banco, ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo, la empresa tiene que pagar cuotas con tasas que a veces resultan demasiadas altas (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

2.2.1.5.2.2.2 Financiamiento a largo plazo

Son todas las obligaciones contraídas con terceros y se vence después de 5 años pagando en cuotas periódicas (**Josué, 2014**).

Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

2.2.1.5.2.2.2.1 Acciones: Es una parte que representa cada accionista en la participación de capital o patrimonio, las desventajas que presenta este financiamiento son que presentan un costo de emisión bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Lo favorable que presenta esta modalidad es que resultan útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas (**Josué, 2014**).

2.2.1.5.2.2.2.2 Bonos: es un certificado escrito, donde el deudor se compromete a pagar una suma de dinero a una fecha correspondiente con intereses calculados a la fecha (**Josué, 2014**).

2.2.1.5.2.2.2.3 Hipotecas: es cuando la propiedad del deudor pasa a manos del acreedor o una entidad bancaria para de esta manera se asegurarse que el préstamo sea pagado (**Josué, 2014**).

2.2.1.5.2.2.2.4 Arrendamiento financiero: Es un 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 (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

2.2.1.5.2.3 Costos del financiamiento:

Son los intereses, comisiones y otros costos obtenidos por préstamos ante entidades financieras, entre los costos financieros de los fondos que se han tomado prestados se incluyen:

_ Los intereses de los préstamos a corto y largo plazo, así como los que proceden de sobregiros en cuentas corrientes.

_ La amortización de primas de emisión o descuento correspondientes a los fondos que se han tomado a préstamo.

_ La amortización de los gastos de formalización de contratos de préstamo.

_ Las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros contabilizados de acuerdo con la NIC 17, Arrendamientos.

_ Las diferencias de cambios procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes a costos por intereses de la operación (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

2.2.1.5.2.4 Usos del financiamiento:

Mosquera (2014) establece que, para el micro empresario pueda administrar sus fondos y permite tomar decisiones es necesario que conozca la aplicación de los usos de financiamiento en el cual le permite definir cómo va estar organizada y estructurada su empresa con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

2.2.1.5.2.4.1 Fuentes:

- _ La utilidad
- _ La depreciación
- _ Aumento del capital (y prima en colocación de acciones)
- _ Aumento de los pasivos.
- _ Disminución en los activos (**Mosquera, 2014**).

2.2.1.5.2.4.2 Usos:

- _ Aumento de activos
- _ Disminución de pasivos
- _ Pérdidas netas
- _ Pago de dividendos o reparto de utilidades
- _ Readquisición de acciones (**Mosquera, 2014**).

2.2.2. Teorías de empresa:

2.2.2.1 Teoría de la empresa de Coase

En economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas, un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado, cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes, en un mercado muy competitivo las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues se dicen que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de la oferta y la demanda, es por ello que las empresas que participan en mercados de competencia se les conoce como empresas tomadoras de precio (**Aprolayans, 2013**):

2.2.2.1.1 Competencia perfecta: Es el mercado competitivo donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión,

pues se dice que están sometidas al precio y la cantidad determinados por el equilibrio de oferta y demanda en el mercado (**Aprolayans, 2013**).

2.2.2.1.2 Monopolios: En una industria de estructura monopólica hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor (**Aprolayans, 2013**).

2.2.2.1.3 Competencia monopolística: Son como lo indica su nombre, industrias donde hay muchas empresas pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado (**Aprolayans, 2013**).

2.2.2.1.4 Mercados oligopolios: Están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos, en estos mercados se puede terminar en una guerra de precios (**Aprolayans, 2013**).

5.2.3. Teorías de la micro y pequeña empresa:

2.2.3.1 La ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al producto bruto interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.1 Art 2° Definición de micro y pequeña empresa

La micro y pequeña empresa es la unidad económica está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier régimen o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, cuando esta ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las micro y pequeñas empresas, las cuales tienen tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las microempresas (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.2 Art. 3° Características de la MYPE:

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

2.2.3.1.2.1 El número total de trabajadores: La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - la pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.1.2.2 Niveles de ventas anuales: La microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias y la pequeña empresas a partir de monto máximo hasta 850 unidades impositivas tributarias (**Ravelo, 2010**).

2.2.3.2 Modificaciones de la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial). En la ley actual se modificaron siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma como: ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas, de este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada, desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT(S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000), durante los tres primeros años, desde su inscripción en el Remype, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de corregirlo sin tener que pagar multas; esta norma no se aplicará en un lapso de 12 meses la empresa incurra en la misma infracción en dos o más oportunidades, si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería; de igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual, el remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat, las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el nuevo régimen único simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales, con esto tendrán algunos beneficios tributarios, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días

para pagarles a sus proveedores MYPE, el estado tiene la obligación de comprarle a las MYPE al menos el 40% de lo que requiere (**Escalante, 2014**).

2.2.4. Teorías del sector productivo:

En la economía existen distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la actividad económica, estas divisiones están relacionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan, estos sectores son el primario, el secundario y el terciario (**EAE, businessschool, 2017**).

2.2.4.1 El sector primario: Está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos, como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales (**EAE, businessschool, 2017**).

2.2.4.2 El sector secundario: Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera; a través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos; asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad; las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector (**EAE, businessschool, 2017**).

2.2.4.3 El sector terciario, es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas, dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas, en tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas; como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. (**EAE, businessschool, 2017**).

2.2.5. Reseña histórica:

LA EMPRESA “AUTOEXPRESS DIALE E.I.R.L.”

Es una empresa dedicada al servicio automotriz en general. Cuenta con un conjunto de técnicos y personas altamente capacitadas, quienes utilizan equipos de última tecnología para realizar sus tareas. Con esta combinación de equipo humano y maquinaria de última tecnología, logran conseguir excelentes resultados. Lo que les permite garantizar servicios de calidad.

Suelen trabajar con pinturas de alta y mediana tecnología que lograrán cubrir las expectativas de sus clientes hasta alcanza su total satisfacción.

Su visión es el compromiso es trabajar arduamente hasta que sus clientes se sientan plenamente satisfechos.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definiciones de financiamiento:

Porto & Gardey (2010) establecen que, el financiamiento es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, costear los gastos de una obra o actividad) el financiamiento consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios, y se otorga mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

Ucha (2009) afirma que el financiamiento son los recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, como la apertura de un nuevo negocio.

La **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** establece que el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se abastece 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 inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

2.3.2. Definición de empresa

Una empresa es un conjunto de personas que comparten sus metas o objetivos con el fin de obtener beneficios; una empresa es una unidad productiva agrupada y dedicada a desarrollar una actividad económica con fines de lucro; en general, una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios (**Debitoor.es, 2017**).

2.3.3. Definiciones de la micro y pequeña empresa:

Porto (2009) establece que la microempresa es una empresa de tamaño pequeño, su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación limitada, por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma.

Asimismo, **Carrasquillo (2011)** sostiene que la microempresa es un término que, desde su composición se desprende la palabra micro refiriéndose a pequeña y la palabra empresa, una empresa pequeña, la microempresa es una unidad económica pequeña que genera ingresos para su propietario, este término varía su definición de acuerdo al país.

2.3.4 Definición del sector servicios:

El sector servicios (también conocido como sector terciario), consiste en proporcionar bienes y productos generados por el comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. (**EAE, businessschool, 2017**).

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

3.2. Población y Muestra:

3.2.1. Población

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no hubo población.

3.2.2. Muestra

Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no hubo muestra.

3.3. Definición y operacionalización de variables:

No aplicó porque se trató de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

3.4. Técnicas e instrumentos:

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1) se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica; para el recojo de la información del caso (objetivo específico 2), se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y, para el recojo de la información del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1) se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas; para el recojo de la información del caso de estudio (objetivo específico 2), se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para obtener la información del objetivo 3, se utilizó los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

3.5. Plan de análisis:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; dichos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados se observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados similares de los autores nacionales; éstos resultados fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas como instrumento. Para hacer el análisis de resultados, se comparó los resultados obtenidos con los resultados de los antecedentes nacionales e internacionales. Finalmente, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación, para hacer el análisis de resultados, se explicó las coincidencias o no coincidencias de las comparaciones a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

3.6. Matriz de consistencia:

Ver anexo 01.

3.7. Principios éticos:

No aplicó, porque se trató de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.

**CUADRO 01:
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Lezama (2016)	Establece que, el 80% de las MYPE solicitaron financiamiento externo (de terceros); el 83% afirman que los créditos obtenidos fue de entidades no bancarias (Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés, que es más de 2% mensual. Finalmente, el 83% los créditos financieros otorgados fueron de corto plazo y fueron utilizados en capital de trabajo.
Kong & Moreno (2014)	Afirman que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les ha 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.
Tello (2014)	Sostiene que, uno de las principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas del distrito de Pacasmayo es el limitado financiamiento por parte de los bancos, el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades

no bancarias como las Cajas Municipales, Cajas Rurales, Cooperativas de Ahorro y Crédito y financieras, las que otorgan mejores facilidades de financiamiento.

Quincho (2013) Afirma que, el 69% de las MYPE que fueron encuestadas respondieron que si recurren a préstamos financieros con la finalidad de poder realizar mayores inversiones en sus microempresas, el 22% solicita préstamos pero en menores proporciones y solo 9% de los propietarios de las MYPE no desea hacerlo por las altas tasas de interés y el 56% de los propietarios de las MYPE consideran como una de las causas del fracaso de las MYPE, el limitado acceso al financiamiento.

Araujo (2011) Sostiene que, el 90% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, el 78% del financiamiento de terceros fue del sistema bancario, el 88% del crédito recibido fue de corto plazo y el 100% fue invertido en capital de trabajo.

Mendo (2014) Establece que, el 100% de las MYPE aseguran haber solicitado crédito, durante el periodo 2010 – 2011, el 55.5% recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito distribuyéndose de la siguiente manera: BCP (44.4%), Scotiabank (11.1%) y el 66.7% de las MYPE invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo.

Estrada (2015) Afirma que, el 100% de la MYPE ha solicitado y recibido un crédito; el 100% respondió que el monto de crédito solicitado y recibido fue de S/. 5001 a más; el 100% solicitó y se le otorgó crédito en el sistema bancario. El 83,3% ha pagado entre 21% a más de tasa de interés al año, por el crédito solicitado; el 100% invirtió el dinero recibido en capital de trabajo; el 100% del financiamiento recibido ha permitido el desarrollo de su empresa.

- Espinoza (2016)** Sostiene que, el 70% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, el 57,14% lograron créditos de entidades no bancarias, el 57,14% manifestaron haber pagado una tasa de interés mensual de entre 2,73% y 3,03%, el 71,43% solicitaron crédito entre S/ 1 000 y S/ 10 000, el 100% obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo; finalmente, las entidades no bancarias les otorgan mayores facilidades en la obtención de sus créditos.
- Castillo (2016)** Establece que, el 100% ha solicitado financiamiento a su vez el 100% adquirió un monto financiero mayor a los 10,000 nuevos soles, el 75% adquirió créditos de entidades financieras, el 100% tiene como instrumento bancario una línea de crédito, el 100% pago una tasa de interés de 21% a mas, el 100% utilizo el crédito en capital de trabajo, el 100% de los créditos fueron otorgados a 12 meses.
- Abanto Machuca (2017)** Describe que, el 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados son adultos, el 60% son del sexo masculino y el 30% tiene instrucción superior universitaria completa. Respecto a las características de las MYPE: El 80% de los representantes legales de las MYPE encuestados tiene más de 3 años en rubro, el 40% posee 2 trabajadores permanentes y el 40% posee 2 trabajadores eventuales. Respecto a las características del financiamiento: El 70% de las MYPE encuestadas obtuvo financiamiento de terceros, el 86% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 43% fue a largo plazo, el 43% lo empleó en capital de trabajo y el 43% en activos fijos.
- Cano (2016)** Establece que, el 90.91% de las MYPE encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 80% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 80% fue a corto plazo y el 90% lo empleó en capital de trabajo.

- Abanto (2016)** Afirma que, el 83.33% de las MYPE encuestadas financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 50% lo invirtió en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría (83.33%) de las MYPE encuestadas realizaron su actividad comercial con recursos financieros de terceros; es decir, con créditos del sistema no bancario formal y del sistema bancario.
- Abanto Leiva (2017)** Sostiene que, el 70% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de terceros, el 60% obtuvo crédito de entidades bancarias, el 30% obtuvo financiamiento a largo plazo y el 70 % a corto plazo, y el 80% del financiamiento lo invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, más de 2/3 de la MYPE encuestadas financiaron sus actividades económicas con recursos financieros de terceros (externos).

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.

**CUADRO 02:
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. Fuentes de financiamiento		
_ Propio		X
_ De terceros	X	
2. Sistemas de financiamiento		
_ Sistema bancario		X
_ Sistema no bancario formal	X	
_ Usureros informales		X
3. Costos del financiamiento:		
_ Tasa de interés mensual: 3. 5%		X
_ Más de 3.5 mensual.		X
_ Menos de 3.5 mensual	X	
4. Plazos del financiamiento		
_ Corto plazo	X	
_ Largo plazo		X
5. Facilidades de financiamiento		
_ Sistema bancario		X
_ Sistema no bancario formal	X	
_ Sistema informal		X
6. Utilización de financiamiento		
_ Capital de trabajo	X	
_ Mejoramiento de local.		X
_ Activo fijo	X	

Fuente: Elaboración propia, en base a la entrevista realizada al dueño de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.”.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.

**CUADRO 03:
RESULTADOS DEÑ OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

ASPECTOS DE COMPRACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de Financiamiento	Según varios autores pertinentes revisados, las MYPE estudiadas, en su mayoría financian sus actividades con recursos financieros propios y de terceros (Lezama, 2016; Tello, 2014) & Araujo, 2011).	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa financia sus actividades de comercio con recursos propios y de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Lezama (2016) & Araujo (2011) establecen que, que las MYPE estudiadas recurren al sistema bancario; sin embargo, la mayoría de autores	Según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa recurre al sistema bancario y al sistema no bancario formal.	Sí coinciden

sostienen que las MYPE también en su mayoría, recurren al sistema no bancario formal para obtener financiamiento del sistema bancario.

Plazos de financiamiento de Lezama (2016) & Espinoza (2016) Según el gerente de la empresa del caso afirman que, las MYPE estudiadas les dieron financiamiento de corto plazo y de corto plazo. Según el gerente de la empresa del caso de estudio, la empresa obtuvo financiamiento de corto plazo y de largo plazo. Sí coinciden

Facilidades de financiamiento de Espinoza (2016), Tello (2014) & Lezama (2016) Según el gerente de la empresa del caso de estudio, las entidades que dan mayores facilidades a su empresa son las Cajas Municipales y las Cajas Rurales. establece que, el sistema financiero no bancario formal es el que da mayores facilidades a las MYPE estudiadas para otorgarles crédito financiero. Sí coinciden

Usos del financiamiento de Lezama (2016), Araujo (2011), Mendo (2014) & Según el gerente de la empresa del caso de estudio, el Sí coinciden

Abanto Machuca crédito financiero (2017) sostienen recibido por la que, la mayoría de empresa, fue las MYPE utilizan invertido para la los créditos adquisición de financieros activo capital de recibidos como trabajo y capital de trabajo. mejoramiento de su local.

Fuente: Elaboración propia en base a resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Lezama (2016), Kong & Moreno (2014), Tello (2014), Quincho (2013), Araujo (2011), Mendo (2014), Estrada (2014), Espinoza (2016), Castillo (2016), Abanto Machuca (2017), Cano (2016), Abanto (2016) & Abanto Leiva (2017), establecen que, que las MYPE estudiadas solicitan generalmente financiamiento interno (propio) y externo (de terceros, siendo los que priman), los mismos que son otorgados por entidades financieras formales no bancarias, como: Cooperativas, Cajas Rurales y Municipales, entre otras); además, son estas entidades las que les otorgan mayores facilidades para la obtención de sus créditos financieros; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés, que es más de 2% mensual; por lo tanto, es caro; también, dichos créditos generalmente son de corto plazo y es invertido como capital de trabajo; finalmente, algunos autores, también afirman que, hay algunos créditos que son otorgados por el sistema bancario, el cual es más barato; sin embargo, les exigen mayores garantías para su otorgamiento. Estos resultados, en parte, son compatibles con lo que establecen los antecedentes internacionales de: **Saavedra & León (2014), Veleceta (2013), Pavón (2010) & Ixchop (2014)** quienes también establecen que, el acceso al financiamiento bancario por las MYPE, es engorroso, caro y difícil.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la entrevista a profundidad realizada al gerente de la empresa del caso de estudio: empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017, a quien se le aplicó un cuestionario de 6 tipos de preguntas, las cuales en un 100% de las respuestas fueron sí; esto implica que dicha empresa financia sus actividades de servicios que presta, con recursos financieros propios y de terceros, siendo del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo. Estos resultados son compatibles con lo que establecen los autores de los antecedentes de: **Lezama (2016), Tello (2014), (2011), Araujo (2011), Mendo (2014), Espinoza (2016) & Abanto Machuca (2017).**

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Al hacer la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2 del financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y el caso de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017, respectivamente, cinco elementos de comparación 5 (100%) sí coinciden. Coinciden en los siguientes elementos de comparación: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento y facilidades de financiamiento y usos del financiamiento. Estos resultados, también coinciden con los resultados que se establecen en los resultados nacionales, regionales y locales de las investigación de: **Lezama (2016), Kong & Moreno (2014), Tello (2014), Quincho (2013), Araujo (2011), Mendo (2014), Estrada (2014), Espinoza (2016), Castillo (2016), Abanto Machuca (2017), Cano (2016), Abanto (2016) & Abanto Leiva (2017).**

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son: El sistema financiero exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las MYPE, las tasas de interés son altas, utilizan financiamiento interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017, en el año 2017 son: financia sus actividades de servicios que ofrece, con recursos financieros propios y de terceros, siendo dicho financiamiento del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que son de corto plazo y de largo plazo, la tasa de interés que pagan por los préstamos recibidos es del 3.5 % mensual, la cual es relativamente alta; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal (Caja Municipal) y que el financiamiento recibido es invertido en capital de trabajo y en activo fijo, fundamentalmente.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al hacer la comparación de los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2, se encontró que, de los cinco (5) elementos de comparación, coinciden en el 100%; es decir, coinciden en: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento y usos del financiamiento.

5.4 Respecto al objetivo general:

Las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: El sistema financiero bancario exige muchas garantías para otorgar financiamiento a las MYPE; es por ello que, las MYPE en su gran mayoría recurre al sistema no bancario formal; porque es este sistema quien les da mayores

facilidades en el otorgamiento de sus créditos; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés; asimismo, el financiamiento es interno (propio) y externo (ajeno o de terceros), generalmente el plazo del financiamiento es de corto plazo y el crédito financiero es utilizado en capital de trabajo, fundamentalmente; sin embargo, también reciben financiamiento de largo plazo, el mismo que es invertido en activo fijo, pero en menores proporciones. Estas características coinciden con todas las características de la empresa del caso de estudio: “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017. Por ello, se recomienda que, las MYPE estudiadas traten de hacer todos los esfuerzos posibles para que el financiamiento sea del sistema bancario, que si bien es cierto les exigen mayores garantías; pero, les cobran menores tasas de interés, lo que a su vez les permitirá mejorar su rentabilidad y competitividad en el mediano y largo plazo..

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

- Abanto, H. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de productos lácteos de Cajamarca, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - ULADECH-Católica. Chimbote, Perú.
- Abanto Leiva (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de neumáticos nuevos del distrito de Cajamarca, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - ULADECH-Católica. Chimbote, Perú.
- Abanto Machuca (2017). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - ULADECH-Católica. Chimbote, Perú.
- Álvaro, A. (2013). “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*”. (Tesis para optar el título de Maestría en dirección de negocios) - Universidad Nacional de La Plata. La Plata, Argentina. Recuperado de: http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3
- Aprolyans (2013). *Teoría de la empresa COASE*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>
- Araujo, C. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes, del distrito de Callería, período 2009 – 2010*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; Pucallpa, Perú.
- Bustos, J. (2013). “*Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*”. (Tesis para optar el grado de Economista) - Universidad Nacional Autónoma de México. DF, México. Recuperado de: <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Briceño, A. (2009). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Recuperado de: <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtm>

- Cano (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro compra venta de abarrotes –Barrio Pampa Grande-Cajabamba, 2015*. 2015. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - ULADECH-Católica. Chimbote, Perú.
- Carrasquillo, L. (2011). *Definición de microempresa*. Recuperado de: <https://incubadorademicroempresas.com/lucy/blog/definamos-que-es-una-microempresa>.
- Castillo (2016). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro distribuidoras de útiles de oficina del jirón Manuel Ruiz distrito de Chimbote, año 2013”. Tesis. Chimbote, Perú.
- Debitoor.es (2017). *Definición de empresa*. Recuperado de: <https://debitoor.es/glosario/definición-empresa>
- EAE businessschool (2017). *Teoría de los sectores productivos*. Recuperado de: <http://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de sector comercio*. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>
- Escalante, J. (2014). Siete puntos claves en los cambios de la ley de MYPEs. Recuperado de: <http://elcomercio.pe/economia/peru/estos-son-puntos-claves-nueva-leMYPEsnoticia-1704562>
- Espinoza, L. (2014). “*Caracterización del financiamiento de las micro- y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014*”. Recuperado de: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-cienciascontables/article/view/1216/967>
- Espinoza (2016). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014*”. Tesis. Chimbote, Perú.
- Estrada (2015). “*El financiamiento en micro y pequeñas empresas, rubro lubricantes, avenida Pardo cuadra 11, Chimbote, 2013*”. Tesis. Chimbote, Perú.
- Ferraro, C. (2010). *El financiamiento a las pymes en América Latina*. Lima, Perú. Recuperado de: [file:///C:/Users/pc/Downloads/1103-3756-1-PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/pc/Downloads/1103-3756-1-PB%20(1).pdf)
- Ferraro, C.; Goldstein, E.; Zuleta, A. & Garrido, C. (2011). *El financiamiento a las pymes en América Latina, Santiago de Chile, publicado por la Agencia Española de*

- Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID)*. Recuperado de:
<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37214639>
- Franklin, R., Marcel, P. & Ana, A. (2012). Apoyando a las pymes: Políticas de fomento en América Latina y el Caribe. Recuperado el 05 de 04 de 2016. Recuperado de:
http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35359/S1100762_es.pdf?sequence=1.
- Josué (2014). Financiamiento a corto plazo. Recuperado de:
<https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>
- Kierszenowicz (2016). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de:
<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-de-capacitacion/>
- Kong & Moreno (2014). “*Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del distrito de San José –Lambayeque en el período 2010-2012*”. (Tesis para optar el título de licenciado en Administración de Empresas) – Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo, Perú. Recuperado de:
http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Lezama, C. (2016). Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – Barrio Mercado Centenario – Cajabamba, 2015. (Tesis para optar el título profesional de licenciado en Contabilidad). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Cajamarca, Perú.
- López, M. (2009). *Análisis Estadístico Del Financiamiento A Las Pymes en México (1998 A 2008)*. Universidad Nacional Autónoma de México. D.F., México. Recuperado de:
<http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/3323/lopezmartinez.pdf?sequence=1>
- López, B. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Recuperado de:
http://www.gestiopolis.com/fuentes_de_financiamiento_para_las_empresa
- Lourffat, E. (2012). *Administración: Fundamentos de proceso administrativo*. Recuperado de: <http://conexion.esan.edu.pe/cgi-bin/mt/mt>.
- Mendo (2014). “Caracterización del financiamiento y competitividad de las micro y pequeñas empresa de licorería, 2014”. Tesis. Coihusco, Perú.

- Ministerio de Producción (2013). *Producción nacional – Enero 2014*. Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/01-produccion-nacional-ene-2014.pdf>
- Monroy, J. (2011). *“Financiamiento de las PyMES en México durante la última década (2000-2010)”*. (Tesis para optar el título profesional de Economista) - Universidad Autónoma Metropolitana. D.F., México.
- Mosquera (2014). *Usos del financiamiento*. Recuperado de: <https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-defuentes-y-usos.pdf>
- Porto, J. (2009). *Fuentes de Financiación*. Buenos Aires, Argentina.
- Porto & Gardey (2010). *Definición de financiamiento*. Recuperado de: <https://definicion.de/practica/>.
- Quincho (2013). *La influencia de la forma de acceso al financiamiento de las Mypes*. Recuperado de: http://www.monografias.com/trabajos89/financiamientomypes/financiamiento_mypes.shtml#introduccion
- Ravelo, J. (2010). *Estrategia. Las MYPE en el Perú*. Lima, Perú. Recuperado de: <file:///C:/Users/Usuario/Downloads/3952-15066-1-PB.pdf>.
- Recinos, I. (2011). *El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas del el Salvador caso: programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente*. Universidad de El Salvador. El Salvador.
- Roca, E. (2011). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES)*. Lima, Perú.
- Salazar, J. (2015). *“Mypes generan un mayor empleo en América Latina”*. Recuperado de: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>
- Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano*. Perú. Recuperado de: https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO
- SELA (2015). *Políticas Públicas de apoyo a las MIPYMES en América Latina y el Caribe*. Reunión Regional sobre Políticas Públicas para la Promoción y Apoyo a las PYMES. Cartagena, Colombia. Recuperado de: http://www.sela.org/media/263287/politicas_publicas_de_apoyo_a_las_mipymes_en_alc.pdf.

- Silupú, B. (2013). *Centro de Asesoría Micro empresarial*. Universidad de Piura. Piura, Perú. Recuperado de: <http://blogs.peru21.pe/tumismoeres/2013/02/estructura-de-financiamiento-e.html>
- Tello, I. (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=](http://dspace.unitru.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=1)
- Ucha, F. (2009). *Definición de financiamiento*. Recuperado de: <https://www.definicionabc.com/?s=Financiamiento#resultados>.
- Vélecela, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES. Tesis para obtener el título de magister en gestión y dirección de empresas de la universidad de Cuenca*. Cuenca, Ecuador. Recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Vilchez, P. (2014). *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario*. Gestionamundo. Recuperado de: <http://gestionamundo.blogspot.pe/2014/06/perufinanciamiento-formal-e-informal.html>.

6.2 Anexos:

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” – Cajamarca, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.	<p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.</p>	No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

Fuente: Elaboración propia.

6.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

6.2.3 Anexo 03: Cuestionario.



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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE
del ámbito en estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la “Auto Expres Diale E.I.R.L.” de Cajamarca, 2017.**

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

Encuestador (a):..... Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (....) Femenino (....).

1.3 Grado de instrucción:

Primaria completa (....)

Secundaria Incompleta (....)

Superior no Universitaria (....)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Viudo (....)

1.5 Ocupación que desempeña el representante legal:

Vendedor (....) Administrador (....) Contador (....)

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la MYPE:

Obtener ganancias. (....)

Subsistencia (sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (....)

Con financiamiento de terceros (....)

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias (....)

Entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:

Entidades bancarias:.....

Entidades no bancarias:.....

3.4. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias (....)

Las entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

3.5. Tasa de Interés que cancelaron las MYPE en el año 2016:.....

3.6. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (....) No (....)

3.7. Monto Promedio de crédito solicitado:

3.8. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: (....)

El crédito fue de largo plazo.: (....)

3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo: (....)

Activos fijos: (....)

Mejoramiento y/o ampliación

del local: (....)

Muchas gracias por su participación.