



---

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 INVERSIONES  
BOJORQUEZ RIVERA Y ASOCIADOS S.A.C. DE  
CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA:**

**BACH. MARÍA DEL CARMEN RIVERA GODOY**

**ASESORA:**

**MGRT. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO**

**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 INVERSIONES  
BOJORQUEZ RIVERA Y ASOCIADOS S.A.C. DE  
CHIMBOTE, 2018.**

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

**AUTORA:**

**BACH. MARÍA DEL CARMEN RIVERA GODOY**

**ASESORA:**

**MGRT. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2019**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACON  
PRESIDENTE

MGTR. LUIS ORTIZ GONZALEZ  
MIEMBRO

MGTR. MIRIAM NOEMI RODRIGUEZ VIGO  
MIEMBRO

MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLACIDO  
ASESORA

## **AGRADECIMIENTO**

A mi familia por el apoyo incondicional en todos los momentos de mi vida.

A Dios por haberme permitido concluir esta tesis, por brindarme salud, paciencia y perseverancia para alcanzar mis objetivos.

A todas las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi informe final de tesis, muchas gracias por su apoyo y enseñanza.

## **DEDICATORIA**

A mis padres por su apoyo moral y ser ejemplo de lucha y perseverancia en el camino largo de la vida, por enseñarme a luchar por mis sueños y darme amor incondicional.

A Dios, por darme la vida y por las bendiciones que me provee, por haber puesto en mi camino a personas que me inspiraron a seguir durante todo el periodo de estudio.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de ser un profesional

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados SAC Chimbote, 2018. Para llevarla a cabo se usó la metodología cualitativa, el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, obteniéndose los siguientes resultados: la mayoría de los autores coinciden en que acceden al financiamiento de terceros y es otorgado por las entidades no bancarias y a corto plazo; asimismo, son utilizados esencialmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de activos. Por ende, se demostró que la empresa Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados, acude al financiamiento de terceros siendo esta del sistema bancario, que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción para capital de trabajo.

Finalmente, se concluye que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos solicitados al momento de solicitar el crédito que requieren, es por eso que lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías, los mismos que les otorgan el financiamiento a corto plazo es por eso que no pueden ser invertidos en adquisición de activo, solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito.

**Palabras clave: Financiamiento, Mypes.**

## **ABSTRACT**

The main objective of this research work was to describe the main characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector of Peru and Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados SAC Chimbote, 2018. To carry it out, the qualitative methodology was used. , the non-experimental, descriptive, bibliographic and case design, applying the techniques of the bibliographic review and interview, obtaining the following results: the majority of authors agree that they access third party financing and it is granted by non-banking entities and short term; likewise, they are used essentially as working capital, improvement of the premises and purchase of assets. Therefore, it was shown that Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados, participates in the financing of third parties, being this one of the banking system, which was granted in the long term and was used for the acquisition of fixed assets, improvement of premises and in a smaller proportion for capital of work. Finally, it is concluded that Mypes mostly do not have access to the banking system because they do not have the guarantees and requirements requested at the time of requesting the credit they require, that is why they obtain it from the non-banking system who do not demand many guarantees, the same ones that grant them short-term financing is why they can not be invested in acquiring assets, only as working capital for the short time they have to return said credit.

**Keywords: Financing, Mypes**

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
JURADO DE TESIS.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
<b>I.INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
<b>II. REVISIÓN LITERARIA.....</b>	<b>15</b>
2.1 Antecedentes.....	15
2.1.1 Internacionales.....	15
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales.....	24
2.2 Bases Teóricas.....	27
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	27
2.2.2 Teorías de las micro y pequeñas empresas.....	35
2.2.3 Teorías del sector servicio.....	39
2.2.4 Reseña Historica.....	40



2.3 Marco Conceptual.....	40
2.3.1 Definición del financiamiento.....	40
2.3.2 Definición de micro y pequeñas empresas.....	41
2.3.3 Definiciones del sector servicio.....	42
<b>III. HIPOTESIS.....</b>	<b>43</b>
<b>VI. METODOLOGÍA.....</b>	<b>43</b>
4.1Diseño de la investigación.....	43
4.2 Población y Muestra.....	44
4.3 Definición y operacionalización de las variables.....	44
4.4 Técnicas e Instrumentos.....	44
4.5 Plan de Análisis.....	45
4.6 Matriz de Consistencia.....	45
4.7 Principios Éticos.....	45
<b>V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>46</b>
5.1 Resultados.....	46
5.1.1 Respecto al Objetivo Específico 1.....	46
5.1.2 Respecto al Objetivo Específico 2.....	48
5.1.3 Respecto al Objetivo Específico 3.....	49
5.2 Análisis de resultados.....	52

5.2.1 Respecto al Objetivo Específico 1.....	52
5.2.2 Respecto al Objetivo Específico 2.....	53
5.2.3 Respecto al Objetivo Específico 3.....	53
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>55</b>
6.1 Respecto al Objetivo Específico 1.....	55
6.2 Respecto al Objetivo Específico 2.....	55
6.3 Respecto al Objetivo Específico 3.....	56
6.4 Conclusión General.....	56
<b>VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>58</b>
<b>7.1 Referencias Bibliográficas.....</b>	<b>58</b>
<b>7.2Anexos.....</b>	<b>66</b>
7.2.1 Anexo 1 Matriz de Consistencia.....	66
7.2.2 Anexo 2 Modelo ficha Bibliografica.....	67
7.2.3 Anexo 3 Cuestionario.....	68

### ÍNDICE DE CUADROS

Nº. DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Respecto al objetivo específico 1.....	46
02	Respecto al objetivo específico 2.....	48
03	Respecto al objetivo específico 3.....	50

## **I. INTRODUCCION**

Las micro y pequeñas empresas en el mundo conforman uno de los pilares básicos más importantes de las economías nacionales, su participación en el desarrollo de los países es trascendente, y si contaran con el apoyo necesario sería la solución para los problemas económicos y el desempleo de tantos grupos de personas que se presentan en cada país. Las mypes nacen de la necesidad que el estado no ha podido satisfacer, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales ayudaron en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, estas personas guiadas por la necesidad buscan la manera de generar y poder solventar sus propias fuentes de ingresos, para ello, recurren de diferentes medios para lograr su objetivo, creando así sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares. Pero a pesar de los esfuerzos, el sector aún no ha logrado alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores como: la falta de apoyo financiero y la poca relevancia que le dieron los gobiernos. **(Loyaga, 2013).**

En América latina y el Caribe, las MYPE generan la mayor parte del empleo, en donde el total de empresas suma 11 millones, de los cuales inferior a un millón son grandes y medianas empresas, las MYPE producen el 47 % de ofertas de empleo, ofrecen puestos de trabajo a unos 127 millones de personas en América Latina y el Caribe, por lo tanto solo un 19 % de las ofertas de empleo se genera en las grandes y medianas empresas. **(Cano 2016).**

En los países desarrollados han sobresalido en las dos últimas décadas, un grupo diverso de iniciativas locales de desarrollo, queriendo crear actividades, empresas y nuevos puestos de trabajo, mediante la innovación creativa y el emprendimiento

empresarial, haciendo que las MYPE sean un elemento esencial para el sustento y desarrollo en las economías de los países. Vásquez (2011). Citado por **Sánchez 2017**.

En el Perú pese a que el 99% de las empresas son MYPE y con un 70% de la oferta laboral, su participación en el PBI es menos del 40% según el COPEI (Comité de la Pequeña Industria), por lo tanto el 1% de las empresas son medianas y grandes empresas, con un 30% de la oferta laboral y su participación en el PBI es mayor del 60%, a todo esto se une el bajo nivel de acondicionamiento tecnológico, lo que genera que estas MYPE sólo tengan cabida para satisfacer las demandas de bienes y servicios en mercados pequeños y de poco alcance, esto los coloca en un segmento inferior, Así mismo, la falta de capital y de respaldo dificulta el acceso al crédito financiero. A este respecto, (**Tacas 2011**) establece que no solamente el financiamiento es un punto clave para el desarrollo de las MYPE, a esto también se le suma la importancia que tiene la capacitación en su desarrollo ya que ayuda a mejorar los procesos; es así que las empresas que la implementan logran ventajas competitivas en sus funciones.

Las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen diversas oportunidades en el mercado para ser exitosas, pero no las pueden aprovechar porque el gobierno no les da facilidades, entre las principales tenemos: financiamiento y formalización. Los obstáculos de las MYPE para acceder al financiamiento es el alto costo del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras, el exceso de papeleos y requisitos; la petición de excesivas garantías y plazos muy cortos y la falta de información para llegar a este; con estas dificultades nuestros micros y pequeños

empresarios tiene que recurrir a prestamistas y asociaciones de crédito informal, cuyas características son poco conocidas. **(Ramírez 2011)**

Es así, que en la actualidad las micro y pequeñas empresas se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local; según la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), actualmente existen alrededor de 3,5 millones de micro y pequeñas empresas en el país, y son el símbolo del camino al crecimiento; es por eso que algunos bancos han elaborado paquetes de créditos exclusivos para personas naturales o jurídicas, que posean una micro o pequeña empresa y, de ese modo, cubrir la demanda que no puede abastecer COFIDE mediante sus diversos programas de financiamiento. Por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico que por mucho tiempo estuvo relegado, no solo por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del Estado. **(Condemayta 2009), citado por Espinoza 2016.**

Por otro lado, en Chimbote ciudad donde se llevó a cabo la investigación, existen muchos locales conocidos como MYPE que pertenecen al sector en estudio. Puede ser que las MYPE sean formales, pero no se sabe si cuentan con acceso al financiamiento o no, si recurren a entidades bancarias o a entidades no bancarias, el tiempo al que se concede el crédito y en que utilizan el financiamiento recibido, entre otros. **(Baltodano, 2016)**

Por lo antes descrito, surge el siguiente problema de investigación **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del**

**sector servicios del Perú y de Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados S.A.C. de Chimbote, 2018?**

Para dar respuesta al problema, nos hemos planteado el siguiente objetivo general:

**Describir las características del financiamiento en las empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados S.A.C. Chimbote 2018.**

Para poder conseguir el objetivo general, hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, Chimbote, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados, Chimbote, 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados, Chimbote, 2018.

El presente estudio se justifica porque permitió conocer a nivel bibliográfico, si hay trabajos o no relacionados con las variables y tema de estudio. También nos permitirá tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio.

Asimismo, ésta investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad los Ángeles de Chimbote y de otros ámbitos geográfico.

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré el título profesional de Contador Público, esto permitirá que mi centro de estudios la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote junto a la escuela profesional de contabilidad, estén en regla con los estándares de calidad que pide la Nueva Ley Universitaria, cuando exigen que los egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación.

## **II. REVISION DE LA LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier país del mundo, menos del Perú; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación

Dado que no se ha encontrado literatura pertinente sobre el sector y rubro de estudio, pero sí de la variable, se pone más énfasis en trabajos de investigación relacionados con la variable que con el sector.

**Amadeo (2013)** En su tesis para optar el grado de maestro titulada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, realizado en la ciudad de La Plata - Argentina. Tuvo por objetivo principal determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la investigación fue exploratoria de diseño transversal, las técnicas fue a través de entrega de encuestas. Los principales resultados encontrados fueron: 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, existe aislamiento en las empresas, financian su actividad productiva con capital propio, tienen mucho material en stock en el mercado interno y no tienen como colocarlos por la alta competitividad que tienen en los mercados externos.

**Aladro, Ceroni & Montero (2011).** En su tesis para optar el título de ingeniero titulado “Problemas de financiamiento en la MIPyMEs; Análisis de caso práctico, realizado en la ciudad de Santiago – Chile”. Tuvo por objetivo principal determinar el problema de financiamiento en la MIP Y MES. La investigación fue análisis comparativo para su recojo de información utilizó el método de revisión bibliográfica y mediante encuestas. Los principales resultados encontrados fueron: El acceso de las MIPyMEs al financiamiento ha aumentado notoriamente en los 16 últimos años, sin embargo, es de gran importancia mejorar las condiciones de estos. En este sentido hay dos puntos esenciales a tener en consideración son la tasa de interés y el plazo de los créditos, los cuales son muy desfavorables para las empresas de menor tamaño dado su mayor perfil riesgoso. Por ello, cabe mencionar que el acceso al financiamiento ha aumentado notoriamente, sin embargo, un gran porcentaje de microempresas no logran obtener crédito.



**Veleceta (2013).** En su tesis de investigación para optar el grado de maestro “Análisis de las fuentes de financiamiento para las PYMES”, realizado en la ciudad de Cuenca – Ecuador. Tuvo por objetivo principal determinar las fuentes de financiamiento para las PYMES. La investigación fue cualitativa-descriptiva, para el recojo de la información utilizó el método de revisión bibliográfica documental y el instrumento un cuestionario. Los principales resultados encontrados fueron: No existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; 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 17 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, consideran que los procesos para ello son tediosos.

### **2.1.2 Nacionales:**

En el presente informe 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; sobre las variables, unidades de análisis y sector de nuestra investigación

**Sáenz (2018)** en su tesis para optar el grado de licenciado en administración titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016”. Tuvo por objetivo principal describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016. La investigación fue no experimental y descriptivo, para llevar a cabo la investigación se escogió una muestra dirigida de 20 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 9 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto al objetivo específico 1: Los autores citados muestran que la mayoría de empresas encuestadas obtuvieron su financiamiento de terceros, los cuales principalmente recurren a financiamiento bancario, solicitándolo al corto plazo y utilizando este financiamiento en su mayoría en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: El 70% de las Mypes manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros, de estas el 79% obtuvieron créditos de entidades no bancarias, el 43% pagan una tasa de interés anual de 48%, el 43% solicitaron crédito entre S/. 7,000 y S/. 10,000, el 72% obtuvieron crédito a corto plazo y el 72% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo. Finalmente, concluyo que las mypes del sector y rubro en estudio utilizan en su mayoría financiamiento de terceros, en menor medida el financiamiento interno, a su vez recurren tanto al sector bancario como no bancario, solicitan crédito a corto plazo para invertir en capital de trabajo y a largo plazo para utilizarlo en activos fijos.

**Lupu (2016)** en su tesis para optar el grado de licenciado, titulada “caracterización del financiamiento y rentabilidad de mype sector servicios rubro restaurantes, distrito de tumbes, 2016”. Tuvo por objetivo principal describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro restaurant del distrito de Tumbes año 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel Descriptivo y Diseño No Experimental, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 15 restaurant de una población de, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado a través de la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento: El 53.84 % de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario; el 53.85% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales; el 53.84% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que el microcrédito financiero sí contribuyó al mejoramiento de la rentabilidad de sus empresas y el 46.15% no respondieron.

**Vilca (2018)** en su tesis para optar el grado de licenciado, titulada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector servicio, rubro restaurantes de la ciudad de lampa, puno 2017”. Tuvo por objetivo principal determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes de la ciudad de Lampa, Puno 2017. La investigación fue cuantitativo - descriptivo en una muestra de 10 MYPE, se aplicó un cuestionario de 17 preguntas por la técnica de encuesta. Los principales

resultados encontrados fueron: Con respecto al financiamiento, el 80.0% si obtuvieron prestamos, el 60.0% mencionan que la fuente de su financiamiento fue personal, el 70.0% el crédito lo invirtieron en la compra de insumos, el 90.0% indican que el monto del crédito fue de 1000 a 2500 soles, el 60.0% pagaron el préstamo solicitado en 12 meses, el 80.0% no tuvieron inconvenientes en la solicitud del préstamo para su negocio.

**Cruz (2016)** en su tesis para optar el grado de licenciado, titulada “caracterización del financiamiento y la capacitación de las mypes del sector servicio, rubro restaurantes de la av rosa toro (cuadra 3-9) en el distrito del San Luis, provincia y departamento de lima, periodo 2014-2015”. Tuvo por objetivo principal determinar las características del financiamiento y la capacitación de las MYPES del Sector Servicio; rubro restaurantes de la Av. Rosa Toro (Cuadras 3-9), en el distrito de San Luis - Provincia y Departamento de Lima, periodo 2014-2015. La investigación fue cuantitativa descriptiva, para recoger la información se escogió en una muestra de 21 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Sobre el financiamiento: el 100% ha recibido financiamiento, 47.62% ha sido de Bancos, 71.43% utilizó para compra de activos, 57.14% mejoramiento del local y 61.90% en capacitación, la mayoría recibió por montos entre S/. 2501 a más de S/. 10000 nuevos soles, 100% lo ha pagado en corto plazo y el 71.43% no ha tenido inconvenientes al solicitar el crédito.

**Kong y Moreno (2014)** en su tesis para optar el grado de licenciado, titulada

“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012”. Tuvo por objetivo principal determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, en el período 2010-2012. La investigación fue correlacional-Ex post facto ya que busca recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único, para llevarla a cabo se tomaron 130 MYPE del Distrito de San José, a quienes se le aplicó un cuestionario desarrollado por los propios autores y se utilizó la técnica de la entrevista. Los principales resultado encontrados fueron: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido. En gran parte por financiamiento de terceros y otro por recursos propios. 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.

### 2.1.3 Regionales:

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos cualquier ciudad de la provincia de Santa; sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Oncoy (2017)** En su tesis para optar el grado de licenciado titulada “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, provincia de Carhuaz, 2016”. Tuvo como objetivo principal determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, 2016. La metodología fue descriptivo, no experimental y transversal. Los principales resultados encontrados fueron: que el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado.

**Figuroa (2016)** En su tesis para optar el grado de licenciado titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014”. Tuvo objetivo principal describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014. La metodología

fue cuantitativa-descriptiva. Los principales resultados encontrados fueron: el 84.62% obtuvo créditos, de los cuales el 45.45% fue obtenido de los Bancos Comerciales y el 54.54% de las Cajas Rurales y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Este crédito fue destinado el 15.38% como capital de trabajo, el 30.77% para la adquisición de activos fijos la mayoría de las MYPE recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero.

**Gallozo (2017)** en su tesis para optar el grado de licenciado titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mype del sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016”. Tuvo por objetivo principal describir el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del Sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2015. La metodología fue cuantitativo descriptivo; no experimental. Los principales resultados encontrados fueron: el 76% de los representantes utilizan financiamiento propio; el 55% de los representantes indica que el financiamiento adquirido fue para la capacitación de sus trabajadores, el 55% fue para capacitación de los trabajadores y el 74% respondieron que si les otorgo el crédito la entidades bancarias, con lo que se puede verificar que las Micro y Pequeña empresas para que pueda crecer en forma sostenida, deben utilizar sus ahorros personales ya que les va ayudar a formar más capital, para que así puedan cumplir su real función y obtener su principal resultado que vendría a ser generar el crecimiento de su negocio.

#### **2.1.4 Locales:**

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizada por cualquier investigador en cualquier distrito de la provincia del santa, sobre aspectos relacionados con nuestro objetivo de estudio.

**Baltodano (2016)** en su tesis para optar el grado de licenciado, titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant SRC. Ltda. De Chimbote, 2014”. Tuvo por objetivo general determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R. Ltda. De Chimbote, 2014. La investigación fue cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Los principales resultados encontrados fueron: la mayoría de los autores coinciden en que el financiamiento es otorgado por las entidades no bancarias y son de corto plazo; además, son utilizados principalmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de activos. Del mismo modo, se demostró que la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L recurrió a financiamiento del sistema bancario, el mismo que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado en la adquisición de activo fijo, mejoramiento del local y en menor proporción como capital de trabajo.



**Zevallos (2016)** en su tesis para optar el grado de licenciada, titulada “caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevichería del distrito de Chimbote, periodo 2012 – 2013”. Tuvo por objetivo principal determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2012 – 2013. La metodología fue cuantitativa – descriptiva, para el recojo de información se escogió una muestra de 10 Micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, la mayoría (80%) representantes han solicitado crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, y la tasa de interés aplicada fue mayor del 40% anual y el monto solicitado fue entre 5001 a 10000 soles. Finalmente, en conclusión: La totalidad de las MYPES encuestadas declaran que han adquirido créditos financieros. La mayoría de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa).

**Pisfil (2016)** en su tesis para optar el grado de licenciada titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro juguería, mercado modelo, distrito de Chimbote, provincia del santa, departamento de Áncash, año 2013”. Tuvo por objetivo principal determinar y describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio - rubro juguería, mercado

Modelo, distrito de Chimbote, provincia del Santa. La metodología fue cuantitativa-descriptiva. Los principales resultados encontrados fueron: La mayoría de las MYPES obtienen financiamiento de las cajas municipales, pagando entre 3,5 a 5%, permitiéndoles la creación de nuevos productos que no influyen en el costo de sus productos, es así que el 40% manifestaron que el financiamiento le ha permitido la creación de nuevos productos, al 33,4% le ha permitido la ampliación del mercado, al 13,3% le ha permitido el desarrollo tecnológico y al restante 13,3% le ha permitido la apertura de nuevos mercados. Mientras el 53,4% manifestaron que invirtieron el crédito otorgado en capital de trabajo, el 20% en mejora de infraestructura, el 13,3% en compra de activos y el 13,3% restante en pago de deudas.

**Sagastegui (2010)** en su tesis para optar el grado de licenciado titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios – rubro pollería del distrito de Chimbote período 2008 – 2009”. Tuvo por objetivo principal determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del Perú. La metodología fue descriptiva cuantitativa. Los principales resultados encontrados fueron: el 33.4% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las MYPE encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. La tasa de interés que cobró la Caja Municipal fue 8.38% mensual. El 100% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.

## 2.2 Bases teóricas

### 2.2.1 Teorías del financiamiento

Baltodano (2016) “Desde el punto de vista conceptual, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante algún tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller, donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario”. “La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60’s, que afirman la existencia de una estructura óptima de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: de estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento”. “La segunda explicación está basada por la corriente contractual, donde la teoría de los costos de agencia plantea los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos”. “Así tratan de reducir el conflicto de intereses susceptibles de aparecer entre los diferentes actores de la firma a saber: El directivo, el accionario y el acreedor”. (Sarmiento, 2005) citado por Baltodano, 2016, “Identifica dos conflictos: el primero de naturaleza interna, entre ellos los dirigentes y los accionistas y el segundo en relación a los accionistas y los acreedores. Estas diferencias de intereses son la base de ciertas deficiencias en materia de gestión como es la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo

excesivo de los directivos. En conjunto a la teoría de la agencia se desarrolló el soporte sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrece una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos”.

“Entre el argumento de la irregularidad de información, donde los representantes respetan las reglas de los accionistas, la mejor elección es el auto-financiamiento. Esto lleva a que la empresa no pueda beneficiarse de este suceso para asegurar el crecimiento, es preferible tener deuda que aumentar el capital. Así se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o Pecking Order Theory (POT). Esta teoría supuestamente se relaciona a las teorías tradicionales, innovadoras y más próximas a la realidad”. (Sarmiento, 2005) citado por Baltodano, 2016.

Alarcón, (2007) citado por Baltodano 2016, nos permite diferenciar las “teorías de la estructura del financiamiento”.

**Teoría tradicional de la estructura financiera:** “La teoría tradicional de la estructura financiera plantea la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la Estructura Financiera Óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición del resultado de explotación (RE) y el resultado neto (RN)”.

“En base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene una base teórica rigurosa, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de muchos factores, como son: el tamaño, el sector de la actividad económica y la política financiera de la

empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general”.

**Teoría de Modigliani y Miller (M&M):** “Los proyectos anteriores sirvieron de base para expresar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes, a la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contrastan a los tradicionales”.

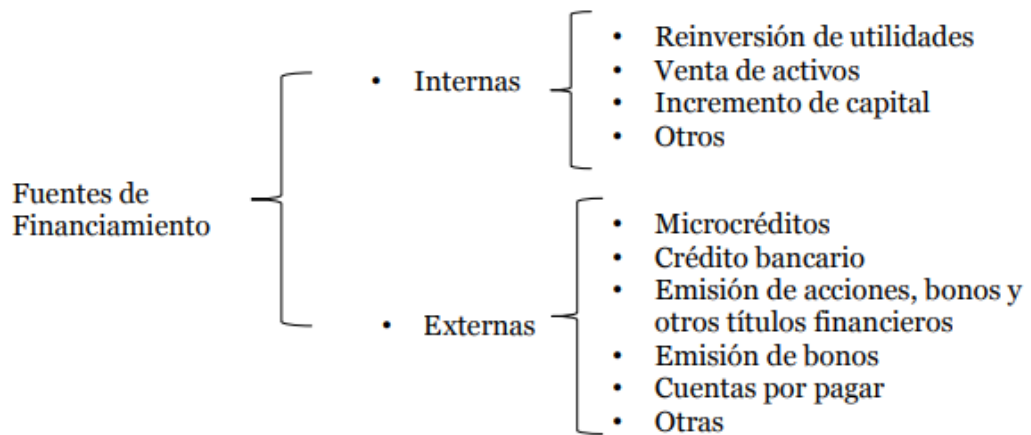
M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones:

**Proposición I:** Dicen al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta propuesta la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los socios, por ende, el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera”.

**Proposición II:** Dicen sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre esta. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya”.

**Proposición III:** Plantea: “La tasa de retorno requerida en la valoración de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta propuesta es una consecuencia de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación”. Alarcón (2007), citado por Baltodano, 2016.

De acuerdo a lo planteado por Hernández, A. (2002) cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”. Según el estudio de Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. (2007) para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.



**Figura 1. Fuentes de financiamiento**

Fuente: Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. Liderazgo emprendedor.

Cómo ser un emprendedor de éxito y no morir en el intento, Pág. 205, 2007.

Citado por Kong y moreno 2014.

Así mismo, en el Perú las MYPES cuentan con diversas fuentes de financiamiento, las que son reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) como las que no son reguladas por la misma. Tal y como se presenta:

**TABLA 1. Clasificación de las Fuentes de financiamiento**

<b>CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO</b>			
<b>FORMAL</b>		Bancos	Bancos comerciales, de consumo
		Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, EDPYME, Cooperativa de Ahorro y Crédito
<b>NO FORMAL</b>	Semiformal	Privado	ONG, Cámara de Comercio
			Casa Comercial, Camal, Agroindustria, Empresa Comercializadora
	Público	Ministerio de Agricultura (MINAG)	
		Banco de Materiales (BANMAT)	
Informal		Transportista Mayorista, Proveedor, Otro comerciante, Habilitador Informal, Tienda o Bodega, Familiar, Amigo o Vecino, Prestamista individual, Otros.	
		Junta o Pandero	

Fuente: Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzáles, E., Galarza, F. y Venero, H. El financiamiento informal en el Perú. Pág. 103. 2001.  
Citado por Kong y moreno 2014.

#### **A. Fuentes de Financiamiento Formal**

En base a las investigaciones de Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C; y otros. (2001), (**Citado por Kong y moreno 2014**), las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS. Tales como:

- Bancos
- Entidades financieras no bancarias: cajas rurales, cajas municipales, EDPYME, y cooperativas de ahorro y crédito.



## **B. Fuentes de Financiamiento Semiformal**

“De acuerdo al análisis que realizaron indican, que son entidades que estando inscritas en SUNAT, generan operaciones de crédito sin fiscalización de la superintendencia de banca y seguros. Estos organismos tienen diversos grados de especialización en la administración de los créditos y una organización estructural que les permite cierto nivel en el manejo de los créditos; por ejemplo están las organizaciones no gubernamentales y las instituciones públicas”. (Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C, y otros. 2001). **(Citado por Kong y Moreno, 2014).**

## **C. Fuentes de Financiamiento Informal**

“El crédito informal es la consecuencia de la interacción de una inmensa demanda de bienes financieros que no puede ser satisfecha por instituciones formales, que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran debilitar las imperfecciones de los mercados financieros, cuando existen fallas en otros mercados. Es por eso que surgen las fuentes de financiamiento informal, que no son más que todas las personas que por algunas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales, las juntas, comerciantes, entre otros”. (Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C, y otros. 2001). **(Citado por Kong y Moreno, 2014).**

## **D. Ahorros Personales**

“Los ahorros personales son la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas irregularidades el

empresario debe aportar una base de capital, es por eso que un nuevo negocio necesita de un capital que le admita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede malgastar el dinero desembolsando grandes cantidades para pagos fijos de la deuda. Asimismo es poco probable que un banco, o cualquier persona, proporcione dinero para un nuevo negocio si el empresario no arriesga capital propio”. (Longenecker, J., Moore, C., Petty, W., y Palich, L., 2007). **(Citado por Kong y Moreno, 2014).**

#### **2.2.1.1 La teoría tradicional de la estructura financiera**

Durand (1952) La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada (EFO) en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la (EFO) depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general. **(Gallozo 2017)**

#### **2.2.1.2 Formas de financiamiento**

El financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

**1) Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

**2) Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses generalmente o a una tasa de interés baja, lo cual es muy beneficioso para iniciar las operaciones.

**3) Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si se demuestra el crédito está bien justificado.

**4) Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías o empresas que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (**Club planeta, 2011**). (Citado por **Hernández, 2018**)

### **2.2.2 Teorías de las mype**

De acuerdo con la Ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (Mype), se regula a aquellas unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización 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, y que tienen características propias como la cantidad de trabajadores y las ventas

anuales. Las Mype en el Perú actualmente se rigen por la Ley N° 30056, ley que modifico diversos artículos de la Ley N° 28015, para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, dado que se han introducido importantes modificaciones en el régimen laboral especial de las micro y pequeñas empresas. Las micros y pequeñas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales (D.S.N° 013-2013-PRODUCE): - Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT. 50 - Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT. Las empresas que fueron antes de la entrada en vigencia de la ley N° 30056, 03 de julio de 2013, se rigen por los requisitos de acogimiento al régimen de las Mype regulados por el D. LEG. N° 1086, de esta manera: - Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT. - Pequeña empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT. Asimismo, el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa - REMYPE, es un registro que cuenta con un procedimiento de inscripción en web, donde se inscriben las Micro y Pequeñas Empresas, cuya administración se encuentra a cargo del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Dicho registro es administrado por la SUNAT. Los requisitos para inscribirse en el sistema son los siguientes: - El RUC de la empresa debe encontrarse vigente. - Tener el Usuario y Clave SOL. - Tener como

mínimo un trabajador. - No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar. (MINTRA, 2014), citado por Sáenz, 2018.

Ángeles (2011), “define a la micro empresa como una empresa de tamaño pequeño. Y su definición cambia de acuerdo a cada país, por lo general puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma”.

Las Micro y pequeñas empresas se caracterizan por lo siguiente:

- El propietario es el gerente o administrador.
- Habitualmente los propietarios no tienen sueldos fijos y usan las entradas del negocio para sus gastos personales.
- Algunas son parte de la misma casa, pero no suman los costos a la hora de calcularlos.
- Generalmente se compran los materiales diarios, generando pérdidas.
- Sufre de dificultades económicas.
- No tienen manejo de contabilidad ni inventario.
- Todos ingresan al equipo de trabajo porque es familiar, sin ninguna elección de personal, generando pérdidas.

A su vez **Leebaert. (2007)**, explica que las micro y pequeñas empresas tienen algunas ventajas tales como:

- Resistencia con la que pueden afrontar, tanto a nivel del personal, como a otros niveles (disponibilidad geográfica, adaptación del producto en el mercado, evolución rápida y toma de decisiones, etc.)
- Es una fuente creadora de puestos de trabajo.

- Se transforma con gran habilidad ya que no poseen una organización rígida.

“Estas ventajas las deben aprovechar para ingresar al mercado, tantas veces muy competitivo y maduro. Y como desventaja está el principal obstáculo con el que luchan que es la falta de financiamiento, que sucede en muchas ocasiones por no poder enfocarse en objetivos en un plazo más corto y que restringe las posibilidades de expansión, tecnológica geográfica, creándose un círculo vicioso donde la microempresa choca con problemas de competitividad y se ve obligada a limitar su mercado al consumo interno”.

**Hermosilla Ángel y Sola, Joaquín. (2009)**, “Destaca que existen Incentivos a la creación de una Microempresa; Un aspecto muy importante a valorar a la hora de crear o gestionar una microempresa es que existen sistemas de financiación creados especialmente para este tipo de empresas, tanto por de Bancos (Créditos con condiciones especiales) como por parte del Gobierno (Subvenciones), de las que la microempresa se puede beneficiar en mayor medida si los propietarios entran dentro del perfil de joven emprendedor (en general menor de 35 años). En muchos países existe una posibilidad económica llamada capital riesgo que sirve para financiar, a menudo con grandes recursos, empresas que empiezan a funcionar o que disponen, incluso a nivel teórico, de ideas o tecnologías con un futuro prometedor y donde se esperan que grandes beneficios reviertan a medio plazo en los inversores de la sociedad de capital riesgo, además de a las personas que forman la empresa. Normalmente se debe ceder un número significativo de acciones de la empresa, sin llegar a perder el control de la

misma, a cambio de este sistema de financiación. Muchas empresas han crecido y prosperado con este procedimiento”.

### **2.2.3 Teorías del Sector Servicio**

“El sector servicio es importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total tanto en economías avanzadas como en economías en desarrollo, su crecimiento ha sido evidente en prácticamente todas las economías del mundo. No obstante, no existen teorías totalmente aceptadas acerca de su desarrollo, esto es debido a que en la historia económica de los países la agricultura y la industria fueron el apoyo sobre los cuales se sostuvo la producción económica. Las primeras ideas acerca del papel de los servicios en la economía iniciaron a mediados de la década de los treinta del siglo pasado, es a partir de ese momento cuando los servicios comenzaron a considerarse como actividades dignas de ser estudiadas. La aceptación generalizada de una teoría de los servicios es difícil porque no se pueden establecer criterios que puedan corresponder a realidades distintas. Tradicionalmente los economistas han atendido la definición de los servicios, en contraste con los bienes, subrayando la intangibilidad e invisibilidad de los servicios, debido al hecho de que éstos sugieren una interacción simultánea entre la producción y el consumo. Pero la complejidad de los servicios modernos ha cambiado esa concepción, y actualmente no es necesario que se dé una prestación física para poder satisfacer el consumo de ellos y no necesita tampoco ser un intangible (Romero, Toledo & Ocampo, 2014)”. **Citado por Baltodano 2016.**

#### **2.2.4 Reseña Histórica**

“La empresa BOJORQUEZ RIVERA Y ASOCIADOS S.A.C., objeto de estudio con RUC: 20569194491 y domiciliado en URB. BELLAMAR MZ. P LT. 13 ANCASH - SANTA – CHIMBOTE, su Gerente General el Sr. CHRISTIAN BOJORQUEZ RIVERA, dio inicio a sus actividades el día 26 de Setiembre del 2013, encontrándose inmerso en el sector servicio, su actividad principal la venta de pollos a la brasa”.

### **2.3 Marco Conceptual**

#### **2.3.1 Definiciones de financiamiento**

**Cáceres (2014)**, “en términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Asimismo, es el conjunto de 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 económica, estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios. El financiamiento puede contratarse dentro del país o fuera de éste a través de créditos, empréstitos u otro tipo de obligación derivada de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a un plazo determinado”.

**Enciclopedia de Clasificaciones (2017)**, El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de



bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

**Rojas (2010)**, “define que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Puede ser contratado dentro y fuera del país a través de créditos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Una buena administración financiera es un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

Finalmente es un mecanismo el cual tiene por finalidad obtener recursos con el menor costo posible. Tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo llamado interés”.

### **2.3.2. Definición de las Mype**

**Sunat (2016)** La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de

bienes o prestación de servicios. Las MYPE se inscriben en un registro que se denomina REMYPE.

**Olivares (2011)** Según la ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.3.3 Definición del sector servicios**

El sector servicios o sector terciario es el sector económico que engloba las actividades relacionadas con los servicios no productores o transformadores de bienes materiales. Generan servicios que se ofrecen para satisfacer las necesidades de cualquier población en el mundo.

Incluye subsectores como comercio, comunicaciones, centro de llamadas, finanzas, turismo, hostelería, ocio, cultura, espectáculos, la administración pública y los denominados servicios públicos, los presta el Estado o la iniciativa privada (sanidad, educación, atención a la dependencia), entre otros. Dirige, organiza y facilita la actividad productiva de los otros sectores (sector primario y sector secundario). Aunque se le considera un sector de la producción, propiamente su papel principal se encuentra en los dos pasos siguientes de la actividad económica: la distribución y el consumo.

El predominio del sector terciario frente a los otros dos en las economías más desarrolladas permite hablar del proceso de tercerización. El Premio del

Banco de Suecia en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel, Paul Krugman argumenta que la menor productividad del sector servicios y la dificultad para mejorar su productividad es el principal factor del estancamiento de los niveles de vida en muchos países. **(Wikipedia)**

**Fernández (2007)**, El sector servicios, también conocido como sector terciario, es uno de los tres grandes sectores en los que se dividen las actividades económicas. En general, podemos definirlo como el sector que no produce bienes materiales, sino que provee a la población de servicios necesarios para satisfacer sus necesidades. Este sector es muy variado y engloba una amplia gama de actividades: comercio, transporte, comunicaciones, servicios financieros, servicios sociales (educación, sanidad), turismo y un largo etcétera.

### **III. HIPOTESIS**

No aplica.

### **IV. METODOLOGÍA**

#### **4.1 Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó en la investigación es no experimental-descriptivo bibliográfico y de caso. Es no experimental, porque no se manipuló deliberadamente la variable a ser estudiada, solo nos limitamos a observarla en su contexto natural espontáneo. Es descriptivo porque la investigación solo se limitó a describir los aspectos relevantes de la variable estudiada (Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas). Es

bibliográfico porque está basado en la búsqueda y análisis de datos registrados por otros investigadores en fuentes documentales y empresas.

#### **4.2 Población y Muestra**

##### **Población:**

La población estuvo constituida por las Mypes del sector servicio del Perú en el año 2018.

##### **Muestra:**

La muestra fue la empresa del caso en estudio Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados SAC.

#### **4.3 Definición y operacionalización de variable**

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

#### **4.4 Técnicas e instrumentos**

Para el recojo de información se utilizó:

##### **Técnica:**

- a. Revisión Bibliográfica:** La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la Búsqueda de información escrita sobre el presente trabajo de investigación.
- b. Entrevista:** Esta técnica fue utilizada para la obtención de la información mediante un dialogo sostenido entre el entrevistado y el entrevistador a través de un encuentro formal planificado basado en una cultura de ética requerida en todo trabajo de investigación.

### **Instrumentos:**

- a. Ficha Bibliográfica:** Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas y que se consulten, para llevar un registro de aquellos estudios, aportes y teorías que dieron el soporte científico correspondiente a la investigación
- b. Cuestionario:** Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que obtuvo la empresa Inversiones Bojórquez Rivera Y Asociados SAC.

### **4.5 Plan de Análisis**

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1 se realizó una revisión bibliográfica documental de la variable en estudio. Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2 se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa del caso. Para lograr los resultados del objetivo 3 se realizó un análisis comparativo entre los objetivos 1y 2.

### **4.6 Matriz de Consistencia**

Ver anexo 01.

### **4.7 Principios Éticos.**

En la presente investigación se trabajó bajo varios principios éticos, los cuales tuvieron como función velar por el bienestar y protección de los derechos del representante de la MYPE en estudio, ya que los resultados que se obtuvieron fueron utilizados solo con fines académicos.

- Consentimiento informado y expreso

- Protección a las personas
- Beneficencia y no maleficencia
- Justicia
- Integridad científica
- Consentimiento informado y expreso

## V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

### 5.1 Resultados

**5.1.1 Resultado del Objetivo Específico 1:** Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2018.

**CUADRO 01**

AUTOR	RESULTADOS
Sáenz (2018)	El financiamiento que les otorgan a los microempresario estudiados lo disponen mayormente como capital de trabajo. Además las fuentes de financiación que utilizan son de entidades bancarias y no bancarias y son elegidos viendo las facilidades que estos les den, solicitándolas a corto plazo para recuperar más rápido su inversión.

Lupu (2016)

Afirma que un poco más de la mitad de los encuestados recibieron crédito del sistema no bancario porque son los que le dan más facilidades. Asimismo el crédito lo destinan a ampliación y mejoramiento de sus locales.

Cruz (2016)

Establece que las Micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento no bancario y a corto plazo, siendo este utilizado para la compra de activos y mejoramiento de local.

Kong Y Moreno (2014)

Afirman que si accedieron a financiamiento. Asimismo, el crédito fue utilizado en capital de trabajo, activos fijos y tecnología.

Oncoy (2017)

Establece que los microempresarios estudiados realizan sus actividades con autofinanciamiento y financiamiento de terceros, en mayor porcentaje (60%) es obtenido de instituciones bancarias y a corto plazo.

Sagástegui (2010)

Establece que los microempresarios encuestados derivan el financiamiento logrado para poder mejorar y ampliar sus

locales, la mitad (50%) lo invierte en activos fijos y para capital de trabajo. Así mismo establece que de todos los que solicitaron crédito solo un porcentaje (33.4%) obtuvieron financiamiento del instituciones no bancario al porcentaje restante se le negó el financiamiento.

La mayoría de los encuestados afirman que tuvieron financiamiento de entidades no bancarias y a corto plazo.

Asimismo, el crédito fue invertido en compra de activos y mejoramiento de local.

Baltodano (2016)

---

Fuente: “Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y locales de la investigación”.

**5.1.2 Resultado del Objetivo Específico 2:** Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera Y Asociados SAC, Chimbote, 2018.

ITEM	RESULTADOS	
	SI	NO
El financiamiento que utiliza en su actividad económica:		
- Propio	X	
- Terceros	X	



Tuvo dificultad para acceder al financiamiento		X
El financiamiento solicitado proviene de: -Entidades bancarias - Entidades no bancarias - Proveedores - Prestamistas	X	
El plazo del crédito otorgado fue: - A corto plazo - A largo plazo	X	
En que utilizaron el financiamiento obtenido: -Capital de trabajo - Activo fijo -Mejoramiento y/o ampliación de local - Pago de proveedores	X X X	

Fuente: “Elaboración propia en base a cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso”.

**5.1.3. Resultado del Objetivo Específico 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 Inversiones Bojórquez Rivera Y Asociados SAC, Chimbote, 2018.

**CUADRO 03**

<b>ASPECTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS OBJETIVO ESPECÍFICO 3</b>
Forma de Financiamiento	Las empresas en estudio en su mayoría financian sus actividades con financiamiento de terceros	La empresa Inversiones Bojórquez Rivera Y Asociados financia sus actividades con financiamiento de terceros.	Si coincide
Sistema al que recurren	En su mayoría los autores de las empresas en estudio manifiestan que las micros y pequeñas empresas recurren en la gran mayoría al sistema no bancario y en menor cantidad al sistema bancario.	La empresa en estudio recurrió al sistema bancario para poder financiar su negocio.	No coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	La mayoría de empresas en estudio recurren a la Caja	La empresa Inversiones Bojórquez Rivera Y Asociados	No coincide

	municipal de ahorro y crédito del santa entre otras.	recurrió a la entidad financiera (scotiabank)	
Plazo de crédito solicitado	Los representantes de las empresas establecen que reciben créditos a corto plazo lo que no permite un crecimiento para las mismas.	La empresa en estudio recibió crédito a largo plazo (3 años) lo que le permitió invertir y le permitió obtener un crecimiento en el giro del negocio.	No coincide
En que se invirtió el crédito recibido	La mayoría de los representantes legales de las empresas establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente para mejoramiento y/o ampliación de local, para la adquisición de activos fijos y menor cantidad para capital de trabajo.	En la empresa en estudio el financiamiento fue invertido para mejoramiento y/o ampliación de local y para la adquisición de activos fijos	Si Coincide

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

## 5.2 Análisis de Resultados:

### 5.2.1 Resultado del Objetivo Específico 1:

Según los autores nacionales, **Sáenz (2018)**, **Lupu (2016)**, **Baltodano (2016)** y **Sagastegui (2010)** concuerdan en los resultados encontrados al decir que el financiamiento que perciben las Micro y pequeñas empresas son del sistema no bancario formal elegidas por los beneficios que les brindan, ya que el sistema bancario les pide muchos requisitos que no pueden obtener en el momento de solicitar el crédito, los financiamientos obtenidos son a corto plazo y invertidos primordialmente para capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo lo que coincide con los resultados de los autores internacionales; **Aladro, Ceroni & Montero (2011)** quienes en su estudio realizado en Chile establecen que el financiamiento en las Mypes a aumentado, sin embargo las micros y pequeñas empresas han tenido problemas al momento de obtener los recursos del sistema bancario, siendo así lo más accesible los créditos alternativos una solución a los problemas de liquidez, que les son brindados a corto plazo, con el impedimento que este tipo de crédito no les permite desarrollarse. Lo que coincide con **(Gallozo 2017)** los problemas más importantes que tienen las mypes para acceder al financiamiento son los requisitos, los intereses, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

### **5.2.2 Resultado del Objetivo Específico 2**

Según los resultados conseguidos del cuestionario que se aplicó al Gerente de la empresa de estudio Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados SAC. Se obtuvo lo siguiente: La empresa del caso se financio del sistema bancario (Scotiabank), elegida de acuerdo a los beneficios que esta institución le ofreció y de acuerdo al momento de hacer el análisis en la misma institución, el crédito fue otorgado a largo plazo (3 años) y a un porcentaje de interés anual del 11.56% (0.963% mensual), el mismo que fue utilizado para mejoramiento, ampliación del local, la adquisición de activos y en menor cantidad como capital de trabajo.

### **5.2.3 Resultado del Objetivo Específico 3.**

- Según el financiamiento, se encontró similitud con los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Porque las Micros y pequeñas empresas del sector en estudio y la empresa del caso acuden al financiamiento de terceros, que es aprobado tanto en la teoría y en la realidad, que el financiamiento que venga de las instituciones bancarias o de las instituciones no bancarias, es favorable para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

- Según el sistema que acuden no se encontró similitud al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Debido a que las Micro y pequeñas empresas del sector en estudio, la mayor cantidad de autores señalan que buscan financiamiento en instituciones no bancarias y en menor cantidad en instituciones bancarias.

- Por último, en relación en que se utilizó el crédito; también se encontró similitud, porque la mayoría de autores encontrados establecen que el financiamiento solicitado se utilizó principalmente para la adquisición de activos fijos, mejoramiento y ampliación de local y para capital de trabajo, lo mismo en que invirtió la empresa del caso (en mejoramiento de local, compra de activos fijos y en menor proporción en capital de trabajo).

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1 Resultado del Objetivo Específico 1:**

Las características principales del financiamiento de las mypes del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros, principalmente al sistema financiero no bancario (Cajas municipales) porque no les piden muchos requisitos, pero les cobran un mayor porcentaje de interés (48%) anual. De esta manera, si saben manejar el financiamiento recibido, las Mypes mejorarían sus ingresos y utilidades. Por último, los autores estudiados indican que los créditos logrados son a corto plazo y destinados como compra de activo, capital de trabajo y mejoramiento de local.

### **6.2 Resultado del Objetivo Específico 2:**

Las principales características del financiamiento de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera Y Asociados, son las siguientes: La empresa utiliza autofinanciamiento y se financia por parte de terceros para desarrollar sus actividades. El préstamo que recibió por parte de terceros es del sistema bancario (Scotiabank) y fue por S/. 30,000 soles a una tasa de interés anual del 11.56 %, (0.963% mensual); es decir, pagan un porcentaje de interés por debajo de la de las instituciones no bancarias. El financiamiento otorgado permitió mejorar los ingresos, por ende mejorar la atención y servicios que brindan a sus clientes. Por último, al tener capacidad de endeudamiento generada con los años de trabajo les ha permitido brindar las garantías las garantías necesarias que las entidades bancarias requieren al momento de solicitar un crédito.

### **6.3 Resultado del Objetivo Específico 3:**

Según los resultados al comparar de los objetivos específicos 1 y 2, la gran mayoría de puntos de comparación concuerdan; no obstante, según el sistema que acuden las mypes para requerir el financiamiento no concuerdan, por que las empresas obtienen sus créditos de instituciones no bancarias, a corto plazo y lo destinan primordialmente para capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor igualdad para la compra de activo fijo; sin embargo la empresa del caso adquirió el financiamiento de instituciones bancarias, a largo plazo y lo destinó en gran proporción para comprar de activo, mejorar el local y en menos proporción para capital de trabajo.

### **6.4 Conclusión General.**

La mayor cantidad de los autores estudiados indican que el financiamiento de las mypes del sector en estudio acuden al financiamiento de terceros , el financiamiento principalmente es del sistema no bancario, los que cobran una tasa de interés más alta al del sistema bancario, pero a la vez solicitan menos garantías que el sistema bancario. En cuanto a la empresa Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados, accede al financiamiento de terceros, del bancario. Por último, se concluye que las Micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al financiamiento por parte de instituciones bancarias por no tener requisitos y garantías que solicitan al momento de pedir el crédito que estos requieren, es por eso que lo obtienen de instituciones no bancarias porque no les exigen tantas garantías, los mismo que le otorgan el financiamiento a corto plazo, y solo los invierten como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolverlo. Las instituciones financieras



deben ofrecer cursos de capacitación a los micro empresarios para que así estos estén al tanto de todos requisitos y garantías que solicitan al momento de solicitar un crédito.

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias Bibliográficas

**Alarcón, A. (2007)** Teoría sobre la estructura financiera. Recuperado de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

**Ángeles, (2011)** Perspectivas económicas de américa latina. Recuperado de [https://books.google.com.pe/books?id=lyCj0Ju5iN4C&pg=PA103&lpg=PA103&dq=segun+%C3%81ngeles+\(2011&source=bl&ots=ZVGebV2\\_go&sig=ACfU3U16GQFI91yTYcvKGg\\_G6sC6xS2xFg&hl=es419&sa=X&ved=2ahUKEwipzafnvpLhAhUy11kKHbjTAQIQ6AEwBnoECAkQAQ#v=onepage&q=segun%20%C3%81ngeles%20\(2011&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=lyCj0Ju5iN4C&pg=PA103&lpg=PA103&dq=segun+%C3%81ngeles+(2011&source=bl&ots=ZVGebV2_go&sig=ACfU3U16GQFI91yTYcvKGg_G6sC6xS2xFg&hl=es419&sa=X&ved=2ahUKEwipzafnvpLhAhUy11kKHbjTAQIQ6AEwBnoECAkQAQ#v=onepage&q=segun%20%C3%81ngeles%20(2011&f=false)

**Amadeo, A. (2013)** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Recuperado de [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)

**Aladro, S. Ceroni, C y Montero, E. (2011)** Problemas de Financiamiento en las MIPyMEs; Análisis de Caso Práctico”. Recuperado de [http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro\\_v/pdfAmont/ec-aladro\\_v.pdf](http://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2011/ec-aladro_v/pdfAmont/ec-aladro_v.pdf)

**Baltodano, V. (2016)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant SRC. Ltda. De Chimbote, 2014. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/528/FINANC>

[IAMIENTO\\_MYPES\\_BALTODANO\\_HONORES\\_VERONICA\\_ENA.pdf?sequence=3](#)

**Cano, D (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. Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Cajabamba, Perú.

**Cruz, V. (2016)** Caracterización del Financiamiento y la capacitación de las mypes del sector servicio, rubro restaurantes de la av. rosa toro (cuadra 3-9) en el distrito del San Luis, provincia y departamento de Lima, periodo 2014-2015. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/41/CRUZ\\_HUAMAN\\_VICTOR\\_ANTONIO\\_FINANCIAMIENTO %20CAPACITACION\\_MYPES.pdf?sequence=7&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/41/CRUZ_HUAMAN_VICTOR_ANTONIO_FINANCIAMIENTO_%20CAPACITACION_MYPES.pdf?sequence=7&isAllowed=y)

**Cáceres, J. (2014)** Medios publicitarios que influyen en el proceso de decisión de compra de productos de belleza en los jóvenes estudiantes de una universidad privada. Recuperado de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/04/Caceres-Jessica.pdf>

**Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** Definición del financiamiento. Recuperado de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/#ixzz5jOS5GegN>

**Espinoza, L (2016)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014. (Artículo Científico). Escuela profesional de Contabilidad. Chimbote, Perú.

**Figuroa, S. (2016)** Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Sector Servicio, rubro procesadoras de alimento de la provincia de Huaraz, 2014. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/869/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_FIGUEROA\\_CAMPSONIA\\_ISABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/869/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_FIGUEROA_CAMPSONIA_ISABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Fernández, A. (2007)** El Paradigma Cualitativo en la Investigación Socio-Educativa. Recuperado de <https://web.ua.es/es/ice/documentos/recursos/materiales/el-paradigma-cualitativo-en-la-investigacion-socio-educativa.pdf>

**Gallozo, D. (2017)** Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las mype sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GALLOZO\\_HUERTA\\_DIONEE.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONEE.pdf?sequence=1)

**Hernández, M. (2018)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: caso empresa “Abarrotes

Richard” de imperial - cañete, 2015. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPES\\_FINANCIAMIENTO\\_HERNANDEZ\\_DE\\_LA\\_CRUZ\\_MEILYN\\_JULIA\\_NA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3099/MYPES_FINANCIAMIENTO_HERNANDEZ_DE_LA_CRUZ_MEILYN_JULIA_NA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Hermosilla, C (2009)** El reconocimiento de la nación en la historia. el uso espacio-temporal de pinturas y monumentos en España. Recuperado de <http://arbor.revistas.csic.es/index.php/arbor/article/viewFile/389/390>

**Kong, J y Moreno, J. (2014)** Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\\_KongRamosJessica\\_Moreno\\_QuilcateJose.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_Moreno_QuilcateJose.pdf)

**Lupu, E. (2016)** Caracterización del Financiamiento y rentabilidad de mype sector servicios rubro restaurantes, distrito de Tumbes, 2016. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2975/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_LUPU\\_ATOCHE\\_ERICK\\_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2975/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LUPU_ATOCHE_ERICK_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Loyaga, W (2013)** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro mueblerías del distrito de Chimbote - provincia de santa, periodo 2010 – 2011. (Tesis para optar título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

**Oncoy, A. (2017)** Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, provincia de Carhuaz, 2016. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ONCOY\\_PAJUELO\\_ARTURO\\_RUFINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Olivares, K. (2011)** definición MYPE. Recuperado de <https://es.scribd.com/doc/59304158/Definicion-MYPE>

**Pisfil, A. (2016)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro juguería, mercado modelo, distrito de Chimbote, provincia del santa, departamento de Áncash, año 2013. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/995/MYPES\\_FINANCIAMIENTO\\_%20PISFIL\\_AGUILAR\\_ANITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/995/MYPES_FINANCIAMIENTO_%20PISFIL_AGUILAR_ANITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Ramírez, R (2011)** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micros y pequeñas empresas sector comercio rubro mueblería del distrito de Manantay, Pucallpa-periodo 2009 – 2010. Recuperado de [file:///C:/Users/LUZ/Downloads/Uladech\\_Biblioteca\\_virtual%20\(10\).pdf](file:///C:/Users/LUZ/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(10).pdf)

**Rojas, Y. (2010)** Fuentes y formas del financiamiento empresarial. Recuperado de <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas->

[financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial.shtml](#)

**Sáenz, K. (2018)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Cajamarca, 2016.

Recuperado de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3829/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_SAENZ\\_VASQUEZ\\_KRISTHIAM\\_GUIZZEPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3829/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_SAENZ_VASQUEZ_KRISTHIAM_GUIZZEPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Sánchez, M. (2017)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa M&M inversiones, construcciones y servicios generales SRL. de Casma 2016.

Recuperado de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA\\_SANCHEZ\\_ESPAD\\_A\\_MILAGROS\\_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_SANCHEZ_ESPAD_A_MILAGROS_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Sagastegui, M. (2010)** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Recuperado de

<https://www.google.com.pe/webhp?sourceid=chromeinstant&ion=1&espv=2&ie=UTF8#q=Caracterizaci%C3%B3n+del+financiamiento%2C+la+capacitaci%C3%B3n+y+la+rentabilidad+de+las+Mypes+del+sector+servicio+r>

[ubro+poller%C3%ADas+del+casco+urbano+de+la+ciudad+de+Chimbote  
%2C+periodo+2008+%E2%80%93+2009.+%5B](#)

**Sunat (2016)** Iniciando mi negocio. Recuperado de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

**Tacas, M (2011)** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de muebles de estilo de madera de la ciudad de Pucallpa, periodo 2009-2010. (Tesis para optar título de contador público). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Pucallpa, Perú.

**Leebaert, D (2008)** Ventajas de la pequeña empresa. Recuperado de <http://lapequenaempresa.blogspot.com/2008/04/ventajas-de-la-pequea-empresa.html>

**Vilca, F. (2018)** Caracterización del Financiamiento y la rentabilidad de las mype del sector servicio, rubro restaurantes de la ciudad de Lampa, puno 2017. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4008/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_MYPE\\_VILCA\\_QUISPE\\_FILBER\\_MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4008/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MYPE_VILCA_QUISPE_FILBER_MIGUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Veleccla, N. (2013)** Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las pymes. Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>



**Wikipedia.** Recuperado de [https://es.wikipedia.org/wiki/Sector\\_servicios](https://es.wikipedia.org/wiki/Sector_servicios)

**Zevallos, J. (2016)** Caracterización del Financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevichera del distrito de Chimbote, periodo 2012 – 2013. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3245/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_ZEVALLOS\\_LAUZAN\\_JUAN\\_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3245/FINANCIAMIENTO_MYPES_ZEVALLOS_LAUZAN_JUAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia lógica

TITULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso inversiones Bojórquez Rivera y asociados SAC de Chimbote, 2018.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera &amp; Asociados S.A.C. de Chimbote, 2018?</p>	<p>Describir las características del financiamiento en las empresas comerciales del sector servicio del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera &amp; Asociados S.A.C. Chimbote 2018.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.</li> <li>• Describir las características del financiamiento de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera &amp; Asociados.</li> <li>• Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera &amp; Asociados.</li> </ul>

7.2.2 Anexo 02: Modelo fichas Bibliográficas

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

**1a Ficha bibliográfica**

Título \_\_\_\_\_ Género \_\_\_\_\_  
 Subtítulo \_\_\_\_\_ Clasificación \_\_\_\_\_  
 Título original / Idioma \_\_\_\_\_  
 Autor \_\_\_\_\_  
 Año Nac/muerte \_\_\_\_\_ Nacionalidad \_\_\_\_\_  
 Ilustrador \_\_\_\_\_  
 Traductor \_\_\_\_\_  
 Editorial \_\_\_\_\_ Edc. Num. \_\_\_\_\_ Distribuidor \_\_\_\_\_  
 Ciudad \_\_\_\_\_ País \_\_\_\_\_ Fecha \_\_\_\_\_  
 Colección \_\_\_\_\_ Serie \_\_\_\_\_  
 Idioma \_\_\_\_\_ Descripción física \_\_\_\_\_  
 ISBN \_\_\_\_\_ Código de barras \_\_\_\_\_

Clasificación \_\_\_\_\_ Edad \_\_\_\_\_ Prioridad \_\_\_\_\_ Muestras \_\_\_\_\_ propia \_\_\_\_\_ devolver \_\_\_\_\_  
 Descriptores \_\_\_\_\_  
 Comentarios \_\_\_\_\_  
 Evaluadores \_\_\_\_\_  
 Fecha evaluación \_\_\_\_\_  
 Informe \_\_\_\_\_

### 7.2.3 Anexo 3: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

Cuestionario aplicado al gerente de la MYPE Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados SAC

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, el caso de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera & Asociados SAC, 2018”.

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

#### **I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES**

1.1 El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de

- a) Recursos Propios                      b) Terceros

1.2 Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?

- a) Entidad bancaria                      b) Proveedores  
c) Cajas de ahorro                      c) Préstamos de particulares con interés.

1.3 ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?

- a) Si    b) No

Si es si: Porque motivo? Especifique:

- a) Tasa de interés altas
- b) Garantías
- c) otros

1.4 ¿El financiamiento solicitado fue

- a) A corto plazo
- b) A largo plazo

1.5 ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

- a) Capital de trabajo
- b) Activo fijo
- c) Pago a proveedores.
- d) Mejoramiento y/o ampliación de local.
- e) Otros

1.6 En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento

- a) Entidad bancaria
- b) Proveedores
- c) Cajas de ahorro
- d) Préstamos de particulares con interés