



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO, EMPRESA CLÍNICA VETERINARIA  
HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.**

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

**AUTOR:**

AMBICHO HUERTAS, Delida  
COD. ORCID. 0000-0002-1067-9403

**ASESOR:**

PEÑA CELIS, Roberto  
COD. ORCID. 0000-0002-7972-4903

**HUÁNUCO**

**2019**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Ambicho Huertas, Delida

COD. ORCID. 0000-0002-1067-9403

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado

Huánuco, Perú

### **ASESOR**

Peña Celis, Roberto

COD. ORCID. 0000-0002-7972-4903

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Perú.

## **HOJA DEL JURADO EVALUADOR**

Presidente

Pardavé Brancacho Julio Vicente

Código ORCID N° 0000-0002-1665-9120

Miembro

Sinche Anaya, Aiichira Yelma

Código ORCID N° 0000-0002-5300-377

.Gavidia Medrano, Geroncio Algemiro

. Código ORCID N° 0000-0002-2413-1155

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por haberme permitido ser parte de ella.

A los docentes de la Escuela de Contabilidad por sus enseñanzas y ejemplo de superación y de una manera especial a nuestro asesor al Mgtr. Roberto Peña Celis.

De igual forma, al gerente de la empresa Veterinaria Huánuco, por haberme brindado las facilidades necesarias para la aplicación de los instrumentos de recolección de datos para la presente investigación.

## **DEDICATORIA**

A Dios haberme permitido llegar a este punto y por darme la vida, la esperanza, la sabiduría y paciencia en las diferentes pruebas y problemas de la vida y este logro sea como una evidencia de su respaldo en todo lo que emprendo

A mis hijos son el motor que me obliga a funcionar, mi inspiración y mi razón de ser cada día mejor.

A mi pareja por la comprensión, paciencia y apoyo recibido en esta etapa profesional, hoy hemos alcanzado un triunfo más porque los dos somos uno.

A mis padres por enseñarme el camino del trabajo y el estudio. A mis hermanos por el apoyo continuo y solidaridad

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación estuvo dirigido a Identificar las oportunidades del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019. El estudio fue de tipo cualitativo con un diseño de investigación descriptivo simple. Se trabajó con una muestra en este caso de estudio es el Gerente de la empresa Clínica Veterinaria Huánuco, para lo cual se utilizó el muestreo no probabilístico intencional, por intención y necesidad de la investigadora. La principal técnica que se utilizó en la presente investigación será la encuesta, la que será aplicado al gerente de la MYPES del sector servicio rubro Clínica Veterinaria y así mismo se utilizó el instrumento de recolección de datos el cuestionario. Como resultados la empresa identifica adecuadamente las diferentes oportunidades de financiamiento y esto se evidencia en la tabla N° 02 donde el decide en qué entidad financiera elegir el financiamiento tras un minucioso análisis, de las diferentes oportunidades como: caja de ahorros y de crédito, cajas rurales, cooperativa de ahorro y de crédito, bancos y otros; la empresa encuestada eligió que prefiere el financiamiento brindado por los bancos, y éste menciona porque los bancos ofrecen múltiples productos y servicios que hacen atractivo y de fácil acceso.

**Palabras clave:** Financiamiento, entidad financiera, corto y largo plazo.

## ABSTRACT

This research work was aimed at identifying the financing opportunities of micro and small businesses in the commercial sector, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco - Huánuco, 2019. The study was of a qualitative type with a simple descriptive research design. We worked with a sample in this case study is the Manager of the Huánuco Veterinary Clinic company, for which intentional non-probabilistic sampling was used, by intention and need of the researcher. The main technique that was used in the present investigation will be the survey, which will be applied to the MYPES manager of the Veterinary Clinic trade sector and the questionnaire was also used to collect the data. As a result, the company properly identifies the different financing opportunities and this is evidenced in table No. 02 where he decides in which financial entity to choose the financing after a thorough analysis, of the different opportunities such as: savings and credit funds, savings banks rural, credit union, banks and others; The company surveyed chose that it prefers the financing provided by the banks, and it mentions why the banks offer multiple products and services that make them attractive and easily accessible.

**Keywords:** Financing, financial entity, short and long term.

## INDICE

|  |     |
|--|-----|
| <b>TÍTULO DE LA TESIS</b>                    | I   |
| <b>EQUIPO DE TRABAJO</b>                     | II  |
| <b>HOJA DE FIRMA DE JURADO</b>               | III |
| <b>AGRADECIMIENTO</b>                        | IV  |
| <b>DEDICATORIA</b>                           | V   |
| <b>RESUMEN</b>                               | VI  |
| <b>ABSTRACT</b>                              | VII |
| <b>INDICE</b>                                | 8   |
| <b>I. INTRODUCCIÓN</b>                       | 12  |
| <b>II. REVISIÓN DE LITERATURA</b>            |     |
| 2.1 Antecedentes                             | 16  |
| 2.2. Base teórica                            | 33  |
| 2.2.1 Financiamiento                         | 34  |
| 2.2.2. Fuentes de financiamiento             | 35  |
| 2.2.3 Financiamiento empresarial             | 38  |
| 2.2.4. Teorías de financiamiento empresarial | 49  |
| <b>III HIPÓTESIS</b>                         |     |
| 3.1. Hipótesis General                       | 45  |
| 3.2. Hipótesis Nula                          | 45  |
| 3.3. Hipótesis Específicos                   | 45  |

|   |    |
|---|----|
| <b>IV. METODOLOGÍA</b>  |    |
| 4.1 Diseño de investigación                                     | 46 |
| 4.2 Población y muestra   | 46 |
| 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores | 47 |
| 4.4. Técnicas e instrumentos                                    | 48 |
| 4.5 Plan de análisis  | 48 |
| 4.6. Matriz de consistencia                                     | 49 |
| 4.7. Principios éticos  | 50 |
| <b>V. RESULTADOS</b>  |    |
| 5.1. Resultados   | 52 |
| 5.2. Análisis de resultados                                     | 69 |
| <b>VI. CONCLUSIONES</b>   | 73 |
| <b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>                               | 74 |
| <b>ANEXOS</b>   | 78 |

## ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabla y gráfico 1</b> .....  | 52 |
| ¿Cuenta con algún tipo de crédito financiero?   |    |
| <b>Tabla y gráfico 2</b> .....  | 53 |
| ¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?   |    |
| <b>Tabla y gráfico 3</b> .....  | 54 |
| ¿Cuánto es el monto del crédito que le han otorgado?  |    |
| <b>Tabla y gráfico 4</b> .....  | 55 |
| ¿A qué plazo suele solicitar el crédito?  |    |
| <b>Tabla y gráfico 5</b> .....  | 56 |
| ¿Qué plazo le sería más conveniente para realizar el pago?  |    |
| <b>Tabla y gráfico 6</b> .....  | 57 |
| ¿Tienes un procedimiento interno para la obtención de financiamiento?   |    |
| <b>Tabla y gráfico 7</b> .....  | 58 |
| ¿Tomas algún criterio para acceder a financiamiento de corto y largo plazo?                                   |    |
| <b>Tabla y gráfico 8</b> .....  | 59 |
| ¿Evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?  |    |
| <b>Tabla y gráfico 9</b> .....  | 60 |
| ¿Qué beneficios tiene la empresa al adquirir recursos del sistema financiero?                                 |    |
| <b>Tabla y gráfico 10</b> .....   | 61 |
| ¿Podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda cumplir con la devolución del capital? |    |
| <b>Tabla y gráfico 11</b> .....   | 62 |

|  |    |
|--|----|
| ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza? |    |
| <b>Tabla y gráfico 12</b> .....  | 63 |
| ¿Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio?                            |    |
| <b>Tabla y gráfico 13</b> .....  | 64 |
| ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?        |    |
| <b>Tabla y gráfico 14</b> .....  | 65 |
| ¿Cree Usted que las tasas de interés que cobran dichas entidades son muy elevadas?                   |    |
| <b>Tabla y gráfico 15</b> .....  | 66 |
| ¿En qué utiliza el crédito?  |    |
| <b>Tabla y gráfico 16</b> .....  | 67 |
| ¿Considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa?                            |    |
| <b>Tabla y gráfico 17</b> .....  | 68 |

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, EMPRESA CLÍNICA VETERINARIA HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019. Las Mypes se forman fundamentalmente por motivos de subsistencia familiar; allí está la pobreza urbana y rural. En él las, los costos laborales y los requerimientos de la subsistencia familiar prácticamente se identifican. Mientras que las Pymes (pequeñas y medianas empresas), se forman por racionalidad empresarial y son más empresa que familia; por lo tanto, las Mypes son más familia que empresas y las Pymes, son más empresas que familia.

En las últimas décadas los micros y pequeñas empresas (Mypes) han sido objeto de una gran atención tanto por investigadores y académicos, como por empresarios y políticos. Algunos ejemplos nos ilustran la importancia estratégica del sector de las pequeñas empresas. Entonces, ante este hecho la problemática de muchas empresas privadas es que no tienen buenas propuestas de financiamiento o desconocen las diversas fuentes de financiamiento y que esto va evidenciar su mejor rentabilidad de estas micros y pequeñas empresas; tanto en el Perú como en la ciudad de Huánuco las mypes privadas buscan un financiamiento que a la larga o corta van a perjudicar su continuidad en el mercado por los intereses muy altos y no van a poder sostener esta deuda y el final será cerrar el negocio, por eso esta investigación tiene el objeto de mostrar las diferentes propuestas de financiamiento para que crezca el negocio y sea sostenible en el tiempo.

Esta investigación tiene como justificación la demasiada proliferación de entidades financieras que se están instalando en la ciudad y que no presentan sus servicios transparentes al consumidor y llevando que éstos caigan en el error, por eso esta investigación se justifica porque va a demostrar las diferentes tasas y beneficios de financiamiento de bancos, cajas y cooperativas de la ciudad de Huánuco, para las mypes no caigan en el error cuando quieran escoger un servicio.

La metodología que se utilizará en la presente investigación es el descriptivo simple, con el análisis de caso, que es un tipo de estudio cualitativo, donde se explicará la situación del financiamiento de la mypes y precisamente se propondrá una propuesta de financiamiento de la Empresa Clínica Veterinaria Huánuco.

Este trabajo consta de VI capítulos:

En el capítulo I se formula el problema de investigación, los objetivos, justificación.

El capítulo II se menciona algunos trabajos que se han realizado tratando de solucionar el mismo problema. Esboza el marco teórico elaborando los elementos teórico – conceptuales que enmarcan y guían el problema e hipótesis formulados.

En el capítulo III se diseña el sistema de hipótesis de la investigación.

En el capítulo IV se diseña la Metodología de la Investigación identificando las variables, identificando la población y analizando los instrumentos de recolección de datos.

En el capítulo V se realiza el tratamiento de los resultados, para poder determinar la relación entre las variables de estudio, se presentará mediante gráficos y tablas.

En el capítulo VI se presenta las conclusiones de la investigación, que responde a los objetivos trazados.

De acuerdo a lo expuesto anteriormente, se ha formulado el siguiente enunciado:

¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019?

Para lo cual se formuló el objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019.

Y como objetivos específicos:

Establecer las oportunidades de financiamiento a corto plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.

Describir las oportunidades de financiamiento a largo plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.

Explicar la relación que existe entre el financiamiento y las posibilidades de mejora de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### **Antecedentes Internacionales**

Rojas (2015) en su trabajo de investigación titulada: FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PYME EN LA ARGENTINA, sustentada en la Universidad de Buenos Aires, teniendo como objetivo general investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. Utilizando la investigación no experimental descriptiva; llegó a las siguientes conclusiones:

El objetivo del presente estudio es investigar las causas por las cuales las PyMEs no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina.

Las PyMEs representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales.

La importancia de las MIPyMEs en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de

la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos.

En el año 2004, según los datos del último Censo Económico, unas 80.000 PyMEs de todos los sectores, generaban casi la mitad de los ingresos de los residentes argentinos. Pero a pesar de esta participación en la generación de la riqueza nacional, la evolución real de estas empresas no recibe suficiente atención pública.

En Argentina, luego del largo período de recesión y depresión iniciado en 1998, fue recién hacia finales de 2003 cuando comenzó a revertirse la dinámica empresarial negativa. Así, en el período 2003/2008 el proceso de creación de empresas fue positivo ya que de un stock de 338 mil empresas al 31/12/2002, se pasó a un total de 490 al 31/12/2008, incorporándose formalmente a la economía argentina algo más de 150.000 nuevas empresas formales.

La problemática de las PyMEs es, por lo tanto, la problemática de las empresas argentinas.

Argentina presenta una situación similar a la de la mayor parte de los países del mundo, incluyendo a los países industrializados. Con respecto a la participación de la PyMEs en el empleo y el valor agregado, los guarismos de Argentina tienden a ser superiores a los de otros países, sobre todo en comparación con los países industrializados.

Algunas de las características estructurales del universo de las PyMEs argentinas, según las estadísticas compiladas por FOP en base al Banco Mundial, la estructura argentina es bastante similar a la que se observa entre los países de altos ingresos del planeta. Sin duda, un éxito de la historia empresarial de este país.

En la estructura productiva argentina, las PyMEs (excluidas las micro empresas) generan, como en los países más ricos del mundo, la mitad del empleo y del producto de la economía. Además, son las PyMEs manufactureras, las más conectadas con el mercado internacional, constituyendo el sector más importante de este segmento.

El acceso y las condiciones del financiamiento son una cuestión fundamental para cualquier empresa, pero quienes suelen tener ventajas son las más grandes y formales, así como las del sector público. Por ello, el estudio del financiamiento del sistema financiero a las PyMEs es de gran importancia.

Bustos (2017) en su trabajo de investigación titulada: CARACTERIZACIÓN DE LA UTILIZACIÓN DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN PYMES APOYADAS POR CDN – SERCOTEC, sustentada en la Universidad de Chile, teniendo como objetivo general contribuir en comprender y evidenciar desde la mirada de emprendedores su realidad en relación a los temas de financiamiento, para el período 2002-2012. La

caracterización y resultados presentados en la siguiente sección se encuentran elaborados a partir del análisis descriptivo (tablas de frecuencia) de los datos disponibles; llegó a las siguientes conclusiones:

Retomando el tema de las limitantes al crecimiento y desarrollo de los negocios, tres resultados merecen mención.

La tercera opción más seleccionada al preguntar a los clientes sobre las limitantes fue la idea de que nada impide el crecimiento del negocio, y esto se presenta con mayor participación en el segmento de empresas ubicadas en comunas del grupo (1), este resultado resulta consistente con los presentados a partir de la EME4, donde plantean como causa posible para explicar este fenómeno que los microempresarios se encuentran satisfechos con la escala de sus negocios (Ministerio de Economía, F. y T., 2016), no obstante, también podría responder a cierta característica de un mayor nivel de confianza en sí mismos y en sus capacidades que este segmento particular de emprendedores tienen, tal como reconoce Alcaraz (2015). Cabe como recomendación para futuras investigaciones comprender a este perfil de emprendedores y proponer acciones que puedan potenciar su “espíritu emprendedor”.

Las regulaciones y normas aparecen como la tercera opción más seleccionada en el grupo (3) de comunas con un 10,53% de las preferencias, más de 6 puntos porcentuales por sobre la relevancia asignada por los grupos (1) y (2). Esto podría ser explicado por una menor capacidad de estos emprendedores

para comprender y completar las normas y regulaciones exigidas, debido a entre otras a menores niveles de educación. Sobre este supuesto, un foco de investigación relevante sería el comprender si las normas y regulaciones tienen un impacto importante en el desarrollo de conductas emprendedoras, especialmente en los grupos de población de menores ingresos, entendiendo además que la información aquí presentada hace referencia al estudio de emprendedores ex-post y no ex-ante (referido a potenciales emprendedores).

Si bien es un resultado menor, se presenta una tendencia en la importancia que alcanza como limitante la incertidumbre económica al pasar del grupo de menor a los de mayor ingreso. En esta línea, si para el grupo (1) ningún cliente ve a la incertidumbre económica como un factor relevante, en el grupo (2) dos clientes lo ven como un factor determinante, y para el grupo (3) aumenta a ocho. Esto podría explicarse debido a que los grupos o personas de mayores ingresos son más conscientes del entorno externo.

Barahona (2016) en su trabajo de investigación titulada: ECUADOR: DEL FINANCIAMIENTO DE LAS INSTITUCIONES DE BRETTON WOODS AL FINANCIAMIENTO DE CHINA, 2007-2012, sustentada en la Universidad de Quito, teniendo como objetivo general es analizar los cambios en las condiciones de financiamiento externo ofrecido al Ecuador por parte de instituciones internacionales a partir de la crisis financiera del 2008, la consiguiente pérdida de influencia del régimen de Bretton Woods, y la

creciente influencia de las instituciones financieras chinas. La metodología utilizada fue de tipo cualitativa- cuantitativa y tuvo como finalidad determinar el alcance de la aplicación de las medidas económicas Neoliberales por parte de las instituciones de Bretton Woods al Ecuador; llegó a las siguientes conclusiones:

En el marco de la crisis financiera de los países industrializados, se fue configurando una nueva coyuntura económica donde China conseguía abastecerse de petróleo y minerales a partir del otorgamiento de créditos blandos a los países Latinoamericanos por montos altos, a plazos largos, con intereses superiores a los otorgados por las instituciones de Bretton Woods, y con la venta anticipada de petróleo como garantía de estos préstamos, pero, sobre todo respetando la soberanía de los Estados y la No injerencia en sus asuntos internos.

Por su parte América Latina, ya no se encontraba en la difícil situación de no contar con financiamiento externo; o tener que ver afectada su soberanía para hacerlo, debido a las condiciones requeridas para acceder a los préstamos de las instituciones de Bretton Woods.

En este escenario, Latinoamérica estrechaba las relaciones comerciales con China, aun cuando ello significare continuar reprimarizando su economía a partir de la exportación de bienes primarios y productos agrícolas sin valor agregado. Sin embargo, en países como el Ecuador, la orientación que se ha dado a los créditos recibidos por los bancos estatales chinos ha servido para

iniciar con un proceso de transformación de la matriz energética que llevará a su vez a la transformación de la matriz productiva en el Ecuador.

Resulta importante recalcar que a pesar del distanciamiento que hubo con las instituciones de Bretton Woods a raíz de la crisis financiera, en la actualidad el Ecuador ha vuelto a retomar esta fuente de financiamiento, debido a la necesidad de financiar los proyectos complementarios de interconexión eléctrica en el país que son parte del cambio de la matriz energética en el Ecuador.

En tal virtud, el desafío del Ecuador y de los países Latinoamericanos sigue siendo la diversificación de la matriz productiva que permita a nuestros países ser más competitivos en el mercado internacional para pasar de ser países primario exportadores a ser países con capacidad de generar valor agregado a nuestros productos de exportación.

### **Nivel Nacional**

Aguilar y Cano (2017) en su trabajo de investigación titulada: FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DE LA PROVINCIA DE HUANCAYO, sustentada en la Universidad Nacional del Centro del Perú, teniendo como objetivo general desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. La investigación parte del supuesto del empleo del método

científico y los métodos específicos aplicados a la investigación fueron: Descriptivo, deductivo y estadístico; llegó a las siguientes conclusiones:

Se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

Se analizó la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las MYPES son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos. Este tipo de Financiación es de menor riesgo para la empresa que el resto de fuentes de financiamiento internas como la venta de activos fijos o la capitalización de utilidades; el aporte de capital es una fuente de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso.

Se analizó que las fuentes de financiamiento de terceros permite la determinación del costo de capital, cuando la obtención de la fuente de

financiamiento se lleva a cabo de manera formal, esta fuente de financiamiento son créditos obtenidos de las micro financieras, quienes les acceden a financiar y satisfacen sus necesidades financieras, permitiendo conocer al empresario costo de capital que paga por el financiamiento.

Jinez (2017) en su trabajo de investigación titulada: EL FINANCIAMIENTO CON PERIODO DE GRACIA Y LA LIQUIDEZ DE LAS MYPES DEL SECTOR FERRETERO DEL CENTRO COMERCIAL MICAELA BASTIDAS, AÑO 2016, sustentada en la Universidad Privada de Tacna, teniendo como objetivo general determinar la relación del financiamiento con el periodo de gracia en la liquidez de las MYPES del Sector Ferretero del Centro Comercial Micaela Bastidas, año 2016. Es una Investigación no experimental y de corte transversal porque se obtienen datos directamente de la realidad. Luego básica y finalmente correlacionada de acuerdo a la finalidad de la investigación.; llegó a las siguientes conclusiones:

El nivel del financiamiento con periodo de gracia se relaciona de manera positiva en la liquidez de las MYPES del sector ferretero del centro comercial Micaela Bastidas, debido a que dicho financiamiento ha permitido a las MYPES obtener un mayor capital de trabajo para sus actividades empresariales, lo cual ha impulsado a que las MYPES puedan aumentar sus existencias para así obtener ingresos.

Según los resultados obtenidos, la tasa de interés en el financiamiento con periodo de gracia no se relaciona en la liquidez de las MYPES del sector ferretero del centro comercial Micaela Bastidas, teniendo en cuenta que las MYPES obtuvieron préstamos en distintas entidades bancarias la tasa de interés no afecta de forma directa.

Se llegó a la determinación de que el periodo de gracia en el financiamiento tiene mayor relación en el capital de trabajo de las MYPES y al obtener liquidez para cancelar sus deudas a proveedores o invertir en su negocio y teniendo en cuenta que en los meses que tienen periodo de gracia no hay desembolso.

Las MYPES con préstamos con periodo de gracia, han obtenido mejor liquidez a comparación de las MYPES con préstamos a corto plazo, sin embargo las MYPES con préstamos con periodo de gracia han logrado incrementar sus ingresos, aún persiste una carencia de cultura crediticia y una falta de asesoramiento en temas bancarios, estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder elegir de forma adecuada el tipo de crédito que les beneficia en su negocio.

Mamani (2016) en su trabajo de investigación titulada: ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL EN LA CIUDAD DE

JULIACA, 2016, sustentada en la Universidad Peruana Unión, teniendo como objetivo general determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. El trabajo de investigación responde el diseño no experimental porque son estudios que se realizarán sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.; llegó a las siguientes conclusiones:

A partir de los datos analizados según la tabla N° 07 con un nivel de significancia del 5% el arrendamiento financiero se relaciona significativamente con la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir, el arrendamiento financiero es realmente una buena alternativa de financiamiento para obtener activos fijos de alta tecnología, ya que con esto se puede optimizar la gestión financiera. Por lo tanto el arrendamiento financiero es una buena opción para las micro y pequeñas empresas del sector textil en su mayoría.

Con respecto al primer objetivo específico, con un nivel de significancia del 5% según la tabla N° 09 se declara que existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir, el uso de dinero prestado es buena alternativa para la inversión en los activos fijos, y existe mejora en las actividades de los recursos

económicos. Por lo tanto el uso de dinero prestado mejora los factores de producción mejorando el aprovechamiento de los activos fijos.

Concerniente al segundo objetivo específico, según la tabla N°11 con un nivel de significancia del 5%, existe relación negativa entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir comprar un activo fijo con dinero prestado trae incertidumbre en referencia a la capacidad para pagar la deuda adquirida; es decir, siempre habrá presencia de riesgo puesto que las entidades financieras siempre reclamarán el reembolso de su dinero sin importar si la entidad deudora haya generado o no utilidad.

### **Nivel Local**

Ponce (2014) en su trabajo de investigación titulada: IMPLEMENTACION DE UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES DE SERVICIOS TURÍSTICOS EN LA CIUDAD DE HUANUCO - PERIODO 2014, sustentada en la Universidad de Huánuco, teniendo como objetivo general determinar la influencia de la implementación de un sistema de control interno en la gestión financiera en las Mypes de los servicios turísticos en la ciudad de Huánuco – periodo 2014. El presente trabajo de investigación es de tipo descriptivo y explicativo que consiste en buscar, especificar propiedades, características y rasgos importantes del control interno frente a la a la gestión financiera de las Mypes

de servicios turísticos en la ciudad de Huánuco; llegó a las siguientes conclusiones:

Las Mypes de servicios turísticos de la ciudad de Huánuco, aplican inadecuadamente procedimientos para la adecuación del control interno, debido a que la estructura organizativa responde a un tamaño reducido de personal y a un manejo gerencial de este tipo de organización empresarial.

Existe una inadecuada aplicación del control interno relacionado con la separación de funciones afines, por lo tanto esto influye negativamente en la preparación tanto de los registros contables como de los estados financieros de la empresa.

Inexistencia de supervisión adecuada con relación al área de cobranzas y facturación, debido a que no se ha separado adecuadamente las funciones de cobranzas con las de facturación, pues todas recaen en una sola persona y por lo tanto el control interno aplicado es ineficiente.

Flores (2017) en su trabajo de investigación titulada: “EL CONTROL INTERNO DEL ALMACEN Y LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA TURISMO NUPE SCRL 2016 – 2017, sustentada en la Universidad de Huánuco, teniendo como objetivo general determinar de qué manera el control interno del almacén influye en la gestión financiera de la empresa Turismo Nupe SCRL 2016 -201. Utilizando el diseño de la

investigación es no experimental transeccional – descriptivo.; llegó a las siguientes conclusiones:

De los resultados de la investigación realizada, se concluye que el control interno del almacén influye de manera REGULAR en la gestión financiera de la Empresa Turismo NUPE SCRL, según los resultados de la tabla y el Grafico N° 06 el control interno del almacén de la empresa en mención en la gestión financiera el 67% califican como REGULAR y el 33% califican deficiente al control, por que la gerente no tiene conocimiento sobre la importancia de contar con el control interno, como también no están capacitados los empleados, el control interno es importante ya que garantiza la confiabilidad de los datos contables, del mismo modo se observa en la tabla y grafico N° 14, se observa que la gerente deja de lado la importancia que es la gestión financiera el 67% de los encuestados califican regular y el 33% como deficiente, a la gerente le falta capacitarse en este tema, ala vez capacitar a sus empleados, conociendo la gestión financiera se puede conocer la viabilidad de la economía y financiera de las inversiones realizadas por la empresa; por lo que se acepta en forma descriptiva y porcentual la hipótesis general planteada.

De los resultados de la investigación realizada, se concluye que las actividades de control influye de manera REGULAR en la gestión financiera de la Empresa Turismo NUPE SCRL, según los resultados de la tabla y el grafico N°01, se observa que los encuestados mencionan que el 67% cuentan con una adecuada coordinación entre áreas esto se debe porque en la empresa

realizan un trabajo organizado y el 33 % no cuenta con adecuada coordinación, para lograr un resultado efectivo deben involucrarte todos los trabajadores, así alcanzar los objetivos propuestos, así mismo se puede observar en la tabla y gráfico N° 02, se observa que el 100% de los encuestados infieren positivamente que cuentan con gestión para evaluar el desempeño de los trabajadores, esto se da por que todos los personales están capacitados y cumplen sus funciones, obtenida la información se utilizará para la corrección de los errores y mejoramiento, por lo que les permite lograr los objetivos de la empresa; por lo que se acepta en forma descriptiva y porcentual la hipótesis específica 1 planteada.

De los resultados de la investigación realizado, se concluye que el monitoreo y supervisión influye de manera REGULAR en la gestión financiera de la Empresa Turismo NUPE SCRL, según los resultados de la tabla y el gráfico N° 03, se observa que el 100% considera que es necesario evaluar la eficacia del control interno. De lo que se infiere que los resultados obtenidos se observa que todos los encuestados mencionaron positivamente que es necesario la evolución periódica del control interno para el desarrollo de la empresa y esto le permitirá tranquilidad al responsable, así poder obtener una información confiable como también lograr sus objetivos la empresa. Así mismo en la tabla y gráfico N° 04, se observa que la mayoría de los encuestados mencionan que el 67% cuentan con adecuado monitoreo y supervisión y el 33% no cuentan con monitoreo en sus actividades, la gerente evalúa si están cumpliendo con sus funciones o tiene que realizar

correcciones, esto le permitirá prevenir hechos que generen pérdidas o incidentes financieros y humano, del mismo modo se puede apreciar en la tabla y gráfico N° 05, se observa que el 67% cuenta con capacidad de elaborar tratamiento de deficiencias detectadas en el control interno del almacén y el 33% de los encuestados no conocen. De lo que se infiere que la mayoría mencionan que SI tienen capacidad para elaborar el tratamiento de las deficiencias detectadas, dada su importancia deben ser rápidamente detectadas y comunicadas la cual llegara a la autoridad responsable para su pronta acción correctiva, para que esto funcione tiene que haber buena capacitación a los personales por constante cambio de personal es que no cumplen con la información dada; por lo que se acepta en forma descriptiva y porcentual la hipótesis específica 2 planteada.

Carbajal (2017) en su trabajo de investigación titulada: LOS SOFTWARES CONTABLES Y LAS DECISIONES FINANCIERAS EN LA EMPRESA CONTRATISTAS GENERALES FALCÓN E.I.R.L. – HUÁNUCO – 2016, sustentada en la Universidad de Huánuco, teniendo como objetivo general determinar cómo influyen los softwares contables en las decisiones financieras de la Empresa Contratistas Generales Falcón E.I.R.L. – Huánuco, 2016. Para la presente investigación el diseño a utilizarse es el diseño transversal, ya que son diseños que describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. Permite encontrar la relación existente entre dos o más variables de interés. Pueden

limitarse a establecer relaciones entre variables sin precisar el sentido de casualidad; llegó a las siguientes conclusiones:

De los resultados obtenidos de la investigación, se concluye que los softwares contables influyen positivamente en las decisiones financieras de la empresa contratistas generales falcón E.I.R.L- Huánuco, 2016. Los Softwares contables utilizados eficientemente, nos permiten tomar decisiones financieras óptimas en beneficio de la empresa.

De los resultados obtenidos de la investigación, se concluye que la flexibilidad de los softwares contables influyen positivamente en las decisiones financieras de la Empresa Contratistas Generales Falcón E.I.R.L – Huánuco 2016; La flexibilidad de los Softwares contables tiene la capacidad de adaptarse con facilidad a las diversas circunstancias, situaciones o necesidades de la empresa, y así facilitar la toma de decisiones financieras.

De los resultados obtenidos de la investigación, se concluye que la efectividad de los softwares contables influyen positivamente en las decisiones financieras de la Empresa Contratistas Generales Falcón E.I.R.L – Huánuco 2016; Con la efectividad de los Softwares contables ahorras tiempo y dinero, Debido a su rapidez, precisión y facilidad de uso, además permiten mejorar la gestión administrativa, y por ende las decisiones financieras.

De los resultados obtenidos de la investigación, se concluye que la seguridad de los softwares contables influyen positivamente en las decisiones financieras de la Empresa Contratistas Generales Falcón E.I.R.L – Huánuco 2016; Con la seguridad de los Softwares contables la información de la empresa estará protegida con claves de accesos; y el número de errores será mínimo debido a que el sistema contable tiene alertas de cualquier inconformidad con el balance.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Financiamiento**

Flores (2004) Financiamiento es el conjunto de recursos monetarios de crédito para una empresa ya sea a corto o largo plazo, por lo que se podría decir que es una de las mejores formas de captar recursos financieros a través de entidades financieras, proporcionándole así al empresario a conseguir capital suficiente el cual permitirá llevar a cabo con todas las actividades y de esta manera poder desarrollar la situación de su negocio (p.14).

Hernández (2002), señala que todas las empresas ya sean privadas o públicas y para que puedan desarrollar sus operaciones se quiere la obtención de recursos financieros para de esta manera poder seguir con sus operaciones de esta forma la entidad pueda llegar a cumplir con sus metas de crecimiento y de progreso (p.248).

Toda empresa para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. La falta de liquidez en las empresas hace que recurran a las fuentes de financiamiento, que les permitan hacerse de dinero para enfrentar sus gastos presentes, ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, etc. en forma general, los principales objetivos son: hacerse llegar recursos financieros frescos a las empresas, que les permitan hacerle frente a los gastos a corto plazo, moderniza sus instalaciones, reposición de maquinaria y equipo, llevar a cabo nuevos proyectos y reestructurar sus pasivos, a corto, mediano y largo plazo, etc.

De acuerdo con el autor Rivas, V. (2010) quien tiene su propio punto de vista sobre la variable, refiere que: “El crecimiento constituye el objetivo último de cualquier economía, cualquiera que sea su carácter. La prioridad otorgada a este objetivo se debe tanto al deseo de hacer frente al aumento de las necesidades individuales y colectivas como al de afrontar en la forma más adecuada posible la competencia internacional. El crecimiento constituye el movimiento profundo de la totalidad de una economía, luego de creada, una empresa en marcha necesita recursos financieros para atender su expansión o crecimiento. En otros términos, las nuevas inversiones en bienes de capital y en capital de trabajo que con lleva el aumento de la

producción de las ventas, deben ser financiadas utilizando las fuentes de financiamiento con que cuenta toda empresa, internas y externas”.

También agrega, que las inversiones y su financiamiento se pueden clasificar según el tiempo de duración en: corto, mediano largo plazo, las primeras se realizan en un periodo comprendido entre un día y un año, las de mediano plazo, se realizan por periodos mayores a un año y menores de cinco.

Por tanto, las principales fuentes de financiamiento son: Por el aumento de capital, mediante la suscripción de nuevas acciones o por aportes directos de dueños de la empresa. El crédito de proveedores, mediante la entrega de mercaderías, enseres o suministros para su pagó posterior.

De igual manera, los créditos otorgados por las instituciones financieras bajo diversas modalidades y los préstamos obtenidos por terceros y de menor, el aporte de los accionistas.

### **2.2.2. Fuentes de financiamiento**

Fuentes de financiamiento, siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen varias fuentes de financiamiento que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que

respecta a pagos o cuenta con una línea de crédito; se designa con el término de financiamiento al 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 o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio; el mismo autor clasifica las formas de financiamiento de la siguiente manera: Según el plazo de vencimiento: financiamiento a corto plazo, crédito bancario, línea de descuento, financiación espontánea y financiamiento a largo plazo, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones. Según la procedencia: interna (fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa) o externa (proceden de inversores, socios o acreedores). Según los propietarios: ajenos (forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones) o propios (no tienen vencimiento) (Sanchez, Osorio, & Baena, 2007).

Los gobiernos suelen solicitarles financiamiento a los organismos de crédito internacional, mientras tanto las personas y las empresas suelen pedirselo a las entidades financieras y asimismo a familiares. Esta última práctica suele ser muy corriente entre familiares o amigos, sin embargo, debemos decir que puede ser un arma de doble filo ya que en algunas situaciones puede resentir las relaciones personales si es que la persona no devuelve a tiempo el dinero. Por tanto, con relación a los préstamos bancarios es importante señalar que estos requieren muchos requisitos y condiciones a la hora de entregar

financiamiento a proyectos. Deben considerarlo muy viable para hacerlo. Según La gran Enciclopedia de Economía (s.f.) El financiamiento es “Acción y efecto de financiar un proyecto o actividad económica”. El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se cuenta. El financiamiento externo se dará cuando se obtengan fondos externos, siendo que estos pueden ser a corto o largo plazo (Pavón, 2010).

Una fuente de financiamiento es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso, el financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros, por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión (Sánchez C, Osorio G., & Baena M., 2007)

Se puede concluir entonces que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual se obtiene recursos para la ejecución de un proyecto que eventualmente no cuenta con presupuesto, pero también se puede acudir a un financiamiento para la expansión estratégica de una empresa, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones y cubrir los gastos corrientes imprevistos. El financiamiento, sea cual fuese su origen, es indispensable en el crecimiento y desarrollo económico de los entes; Ferraro (2011) afirma que el limitado

acceso al financiamiento de las pymes se debe a la insuficiente información de calidad con la que cuentan las instituciones financieras para llevar a cabo el proceso de evaluación crediticia (Lira Briceño, 2009).

Por otro lado, tenemos la teoría de Drimer (2011), hace un análisis de la teoría tradicional, y sostiene admitida discrepancia entre la afirmación de las proposiciones acerca de la irrelevancia de las decisiones sobre la estructura de financiamiento y la práctica de la administración financiera de las empresas no se debe al efecto fiscal sobre el pago de intereses, sino que es un argumento a favor de considerar la complejidad de este tipo de decisiones, en la que pueden intervenir una gama de cambiantes factores cualitativos y cuantitativos. Los financiamientos en la microempresa no generan las economías de escala deseadas motivo por la cual no son atractivos para los bancos. Las políticas de crédito de los bancos para acceder a financiamiento exigen de garantías reales e incrementan las tasas de interés de dichos créditos, lo que se traduce en un obstáculo para el crecimiento de las microempresas, así como para la creación de nuevas empresas (Sanchez et al., 2007).

### **2.2.3. Financiamiento empresarial**

El financiamiento empresarial se da a causa de la necesidad que tiene la empresa por invertir en un nuevo proyecto de expansión, en compra de activos o en cualquier mejora, esta decisión se da mediante el análisis de las diferentes alternativas de financiamiento que cumpla con las características de

crecimiento que tiene la empresa (Bebczuck, 2000), además Gonzales (2016) agrega que para elegir un financiamiento es importante conocer el costo de las fuentes de financiación y determinar en qué se va a invertir con el fin de garantizar la rentabilidad de la empresa quien coincide con Arrenghini (2015) y agrega que el financiamiento es cualquier tipo de acto que produzca un ingreso de fondos a la empresa con el fin de realizar una inversión donde se asume la obligación de devolver el ingreso y de cancelar los intereses devengados por la deuda en caso de que éstos existieran, además de coincidir Arquero, Donoroso, Fresneda, Jiménez y Laffarga (2004) agregan que la financiación es el acto de obtener fondos para invertir en la empresa, éstos fondos pueden tener un origen interno, pueden ser aportados por los accionistas, o externo, puede ser conseguido de una fuente externa al de la empresa, coincidiendo con Actualidad Empresarial (2015) que además agrega que el objetivo de obtener un financiamiento, en este caso para OT&SA promotora inmobiliaria SAC, es el de contar con fondos que le permita desarrollar sus actividades según el proyecto desarrollado y planificado.

#### **2.2.4. Teorías de financiamiento empresarial**

##### **Trade off (teoría del equilibrio estático)**

Esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas

del financiamiento con deuda y los costos de quiebra (Soto Balbón & Barrios Fernández, 2006).

Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda. Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra, es importante comentar que la teoría del trade-off no tiene un autor específico, ya que esta teoría agrupa a todas aquellas teorías o modelos que sustentan que existe una mezcla de deuda-capital óptima, que maximiza el valor de la empresa, que se produce una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda. La teoría del trade-off no puede explicar por qué empresas con mucha rentabilidad financiera dentro de un mismo sector optan por financiarse con fondos propios y no usan su capacidad de deuda, o por qué en naciones donde se han desgravado los impuestos o se reduce la tasa fiscal por deuda las empresas optan por alto endeudamiento. Por lo tanto, todavía no existe un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura financiera (Salazar, 2012).

Esta teoría del equilibrio estático define que la empresa tiene un nivel de endeudamiento óptimo, puesto que tanto las ventajas como las desventajas derivadas de este han llegado a un punto de equilibrio en el cual OT&SA

promotora inmobiliaria SAC a través de esta combinación óptima, entre deuda y recursos propios, generan que eleve su nivel de rentabilidad, además de contemplar que el valor de las empresas está dado por el valor presente neto del rendimiento que podría obtener con futuras inversiones (Mondragón Hernández, 2011), además de coincidir, la revista Actualidad Empresarial (2009) agrega que el factor óptimo de endeudamiento se conforma por el equilibrio entre las pérdidas (relacionadas con los costos de quiebra) y las ganancias (relacionadas con los gastos deducibles de impuestos) de los préstamos, la propiedad de los activos de la empresa y los constantes planes de inversión, es por ello que dentro de ésta teoría se defiende la posición de que, con un adecuado nivel de endeudamiento, la rentabilidad de la empresa tiene la tendencia de aumentar, por otra parte indica que tener deuda es un mecanismo útil ya que se utiliza como señal a los inversionistas sobre el grado de excelencia de la empresa asimismo al obtener una deuda, OT&SA promotora inmobiliaria SAC, reduce el gasto excesivo de las ganancias extra ya que los acreedores exigen el pago de los préstamos obtenidos manteniendo así un equilibrio dentro de la compañía, coincidiendo con Zambrano Vargas & Acuña Corredor (2013) que además agregan que la teoría del trade off es acertada sin embargo no se puede explicar el porqué de muchas compañías que tienen rentabilidades elevadas no usan su capacidad para adquirir financiamientos o porqué a pesar de que existen países donde la ventaja fiscal es reducida hay empresas que tienen un alto porcentaje de endeudamiento.

### **Pecking order (teoría del orden jerárquico)**

La teoría sobre jerarquización de la estructura de capital (Myers y Majluf, 1984) se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones, la teoría de financiamiento de la jerarquía de preferencias, toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento. Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación, con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones (Moyer, Macguigan, & Kretlow, 2000). Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, hay que tener en cuenta los cuatro enunciados que la sustentan: Las empresas prefieren la financiación interna, La tasa de

reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión, Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital, Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

Esta teoría del orden jerárquico se basa en la incorporación de las imperfecciones respecto a la información y a los mercados, defiende que no existe una estructura óptima de capital y explica por qué las empresas menos rentables se endeudan más (Gude Redondo, 2014), además Mondragón-Hernández (2011) agrega que en los mercados existe incertidumbre ya que hay diferencias en la disponibilidad de la información además de desconocer con seguridad el valor presente neto de las oportunidades de inversión, lo cual genera conflicto entre accionistas, administradores y potenciales inversores, así mismo la revista Actualidad Empresarial (2009) agrega que existe un orden de prioridades al buscar una fuente de financiamiento para una inversión y, en primer lugar OT&SA promotora inmobiliaria SAC debe preferir el financiamiento interno ya que son las que menos asimetrías de información tienen además de no generar un costo y son utilizadas a discreción, en segundo lugar, las empresas prefieren la emisión de deuda y en

última instancia se recurre al aumento de capital ya que se incurre en menores costos y se reducen los impuestos que nacen de la operación del financiamiento externo, así mismo Zambrano & Acuña (2013) agregan que hoy en día la teoría del orden jerárquico es una de las más utilizadas ya que existen muchas compañías que no buscan el equilibrio perfecto entre deuda y capital, más bien buscan en todo momento financiar sus proyectos de inversión con recursos propios, además de resaltar el uso de ésta teoría y la manera en que se deben usar los recursos de la empresa cuando existe un déficit interno que obliga a la empresa a acceder a recursos externos.

### III. HIPÓTESIS

#### 3.1. Hipótesis General (Hi)

Las oportunidades del financiamiento son positivas en las micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019.

**H0:** Las oportunidades del financiamiento no son positivas en las micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019.

#### 3.2. Hipótesis Específicas

**H1:** Existe oportunidades de financiamiento a corto plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.

**H2:** Existe oportunidades de financiamiento a largo plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.

**H3:** Existe relación positiva entre el financiamiento y las posibilidades de mejora de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.

## IV. METODOLOGIA

### 4.1 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Hernández (2010) el diseño de la investigación propuesto es el descriptivo simple, porque, solo describe la variable de estudio en un determinado tiempo y espacio, además que no manipula variables ni busca manejar resultados a corto ni largo plazo, solo describe las variables en mención para un estudio in situ, cuyo esquema es el siguiente:

El diagrama del diseño es el siguiente:

M —————> O

Donde:

M: la muestra de los estudiantes.

O: la observación de la variable de estudio: El financiamiento

### 4.2. LA POBLACIÓN Y MUESTRA

#### **Población**

Para la presente investigación la población está constituida por la micro y pequeña empresa Clínica Veterinaria Huánuco.

## Muestra

Hernández y otros (2017) nos mencionan que la muestra es un subgrupo de la población o universo que nos interesa, sobre el cual se recolectará los datos pertinentes y deberá ser representativo de dicha población.

Para ello la muestra en este caso de estudio es el Contador de la empresa Clínica Veterinaria Huánuco.

### 4.3. DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

| VARIABLE                               | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DIMENSIONES   | INDICADORES  | ESCALA DE MEDICIÓN |
|--|--|---|--|--------------------|
| <b>Variable 1</b><br>El financiamiento | Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. <a href="https://www.significados.com/financiamiento/">https://www.significados.com/financiamiento/</a> (visto 02 agosto de 2019) | Financiamiento a corto plazo<br><br>Financiamiento a largo plazo<br><br>Oportunidades de financiamiento | Razones de solvencia a corto plazo<br><br>Razones de apalancamiento<br><br>Tasas de interés<br><br>Oferta crediticia | Nominal            |

#### **4.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

##### **A. Técnicas**

La principal técnica que se utilizaron en la presente investigación fue la encuesta, que se aplicó a los empleados de la MYPES del sector servicio rubro Clínica Veterinaria.

##### **B. Instrumentos**

El instrumento que se utilizó y se aplicó a la muestra establecida en la presente investigación es la siguiente:

- El Cuestionario

#### **4.5 PLAN DE ANÁLISIS**

Se aplicará el método estadístico, como procesamiento de análisis de datos recogidos de la muestra de estudio y lo presentaremos a través de tablas de frecuencia; así como de medidas de tendencia central: media, varianza, desviación estándar y covarianza para distribuciones de resultados, para luego realizar adecuadamente el análisis de los resultados.

#### 4.6. MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, EMPRESA CLÍNICA VETERINARIA HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.

| Enunciado del Problema   | Objetivos   | Hipótesis  | Variables -<br>operacionalización   | DISEÑO METODOLÓGICO   |  |
|--|---|--|---|---|--|
|  |   |  |   | Tipo de Investigación   | Técnicas e instrumentos de recolección de datos  |
| <p>¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019?.</p> <p><b>Problemas Específicos</b></p> <p>¿Cuáles son las oportunidades de financiamiento a corto plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco?</p> <p>¿Cuáles son las oportunidades de financiamiento a largo plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento y las posibilidades de mejora de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco?</p> | <p><b>Objetivo General</b></p> <p>Identificar las oportunidades del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019.</p> <p><b>Objetivos Específicos</b></p> <p>Establecer las oportunidades de financiamiento a corto plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.</p> <p>Describir las oportunidades de financiamiento a largo plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.</p> <p>Explicar la relación que existe entre el financiamiento y las posibilidades de mejora de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.</p> | <p><b>HIPÓTESIS GENERAL</b></p> <p>Las oportunidades del financiamiento son positivas en las micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019.</p> <p><b>H0:</b> Las oportunidades del financiamiento no son positivas en las micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019.</p> <p><b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b></p> <p>Existe oportunidades de financiamiento a corto plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.</p> <p>Existe oportunidades de financiamiento a largo plazo de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.</p> <p>La relación entre el financiamiento y las posibilidades de mejora son positivas de la micro y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco.</p> | <p><b>Variable 1</b></p> <p><b>EL FINANCIAMIENTO</b></p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p>Financiamiento a corto plazo</p> <p>Financiamiento a largo plazo</p> <p>Oportunidades de financiamiento</p> | <p>Por la naturaleza de nuestra investigación, el presente estudio reúne las características principales para ser denominada como una investigación aplicada, debido a que los alcances de esta investigación son más prácticos, más aplicativos y se sustentan a través de normas y de instrumentos técnicos de recopilación de información. Este planteamiento da como resultado el sustento empírico y cuantitativo que nos permite llegar a las conclusiones finales de nuestro trabajo de investigación.</p> | <p><b>Técnicas:</b></p> <p>Las principales técnicas que se utilizaron en la presente investigación será la encuesta, las que serán aplicadas a los empleados de la MYPES del sector servicio rubro Clínica Veterinaria.</p> <p><b>Instrumento:</b></p> <p>Cuestionario</p> |

#### **4.7. PRINCIPIOS ÉTICOS**

Según el reglamento del comité institucional de ética en investigación (CIEI) de la ULADECH Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N°0942-2018-CU-ULADECH Católica, de fecha 10 de agosto de 2018. Ante esto la investigación no es sólo un acto técnico; es ante todo el ejercicio de un acto responsable, y desde esta perspectiva la ética de la investigación hay que plantearla como un subconjunto dentro de la moral aunque aplicada a problemas mucho más restringidos que la moral general, puesto que nos estaríamos refiriendo a un aspecto de la ética profesional. Y estos principios que se menciona a continuación responde a dicho reglamento del código de ética de la ULADECH.

##### **Respeto por las personas**

Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante. Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros... Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

## **Justicia**

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios.

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

TABLA N° 01

¿Cuenta con algún tipo de crédito financiero?

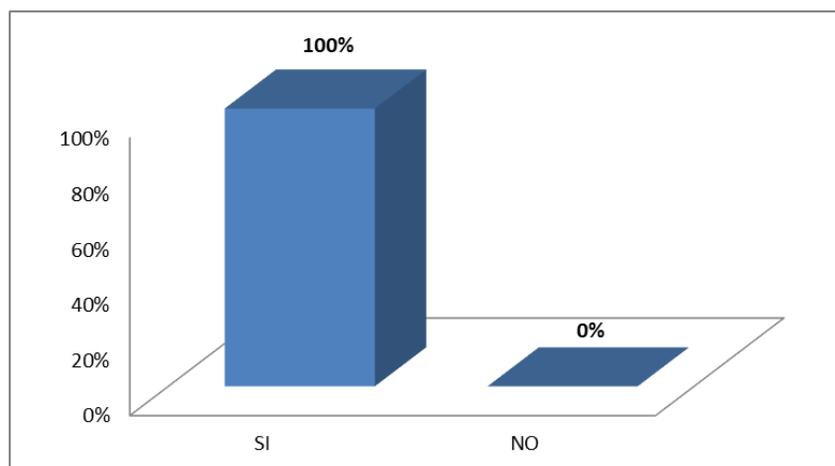
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 1        | 100%        |
| NO           | 0        | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

Fuente: Cuestionario aplicado.

Elaboración: Propia

GRÁFICO N° 01

¿Cuenta con algún tipo de crédito financiero?



Fuente: Tabla N° 01

Elaboración: Propia

### ANÁLISIS

En la TABLA N° 01 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N°1 Cuenta con algún tipo de crédito financiero” se respondió que la empresa si cuenta con algún tipo de crédito financiero.

**TABLA N° 02**

*¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?*

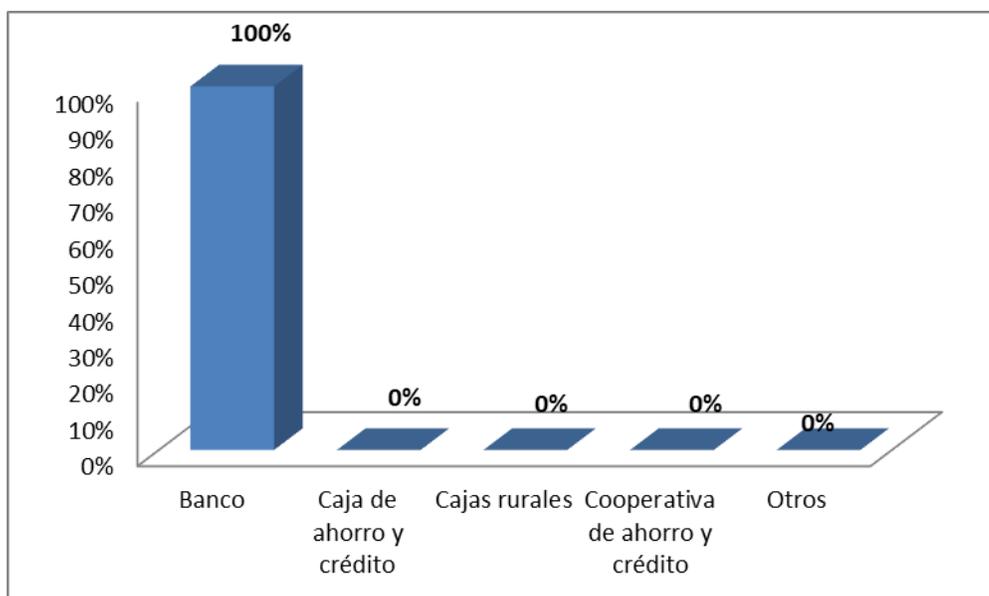
| <b>CATEGORIA</b>                       | <b>Fi</b> | <b>%</b> |
|--|-----------|----------|
| <b>Banco</b>                           | 1         | 100%     |
| <b>Caja de ahorro y crédito</b>        | 0         | 0%       |
| <b>Cajas rurales</b>                   | 0         | 0%       |
| <b>Cooperativa de ahorro y crédito</b> | 0         | 0%       |
| <b>Otros</b>                           | 0         | 0%       |
| <b>Total</b>                           | 1         | 100%     |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 02**

*¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?*



*Fuente: Tabla N° 02*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 02 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 2 En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito” se respondió que la empresa solicita financiamiento a una entidad bancaria, y que constantemente averigua sobre tasas de interés.

**TABLA N° 03**

*¿Cuánto es el monto de crédito que le han otorgado?*

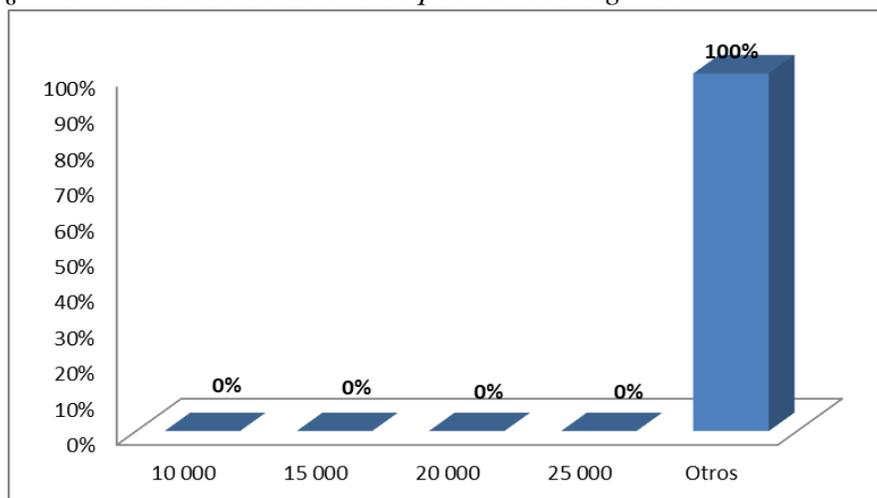
| CATEGORIA    | Fi | %    |
|--------------|----|------|
| 10 000       | 0  | 0%   |
| 15 000       | 0  | 0%   |
| 20 000       | 0  | 0%   |
| 25 000       | 0  | 0%   |
| Otros        | 1  | 100% |
| <b>Total</b> | 1  | 100% |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 03**

*¿Cuánto es el monto de crédito que le han otorgado?*



*Fuente: Tabla N° 03*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 03 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 3 Cuánto es el monto de crédito que le han otorgado” se respondió que la empresa realizó últimamente un préstamo bancario de la suma de S/ 100 000 para implementar y ampliar su empresa.

### TABLA N° 04

*¿A qué plazo suele solicitar el crédito?*

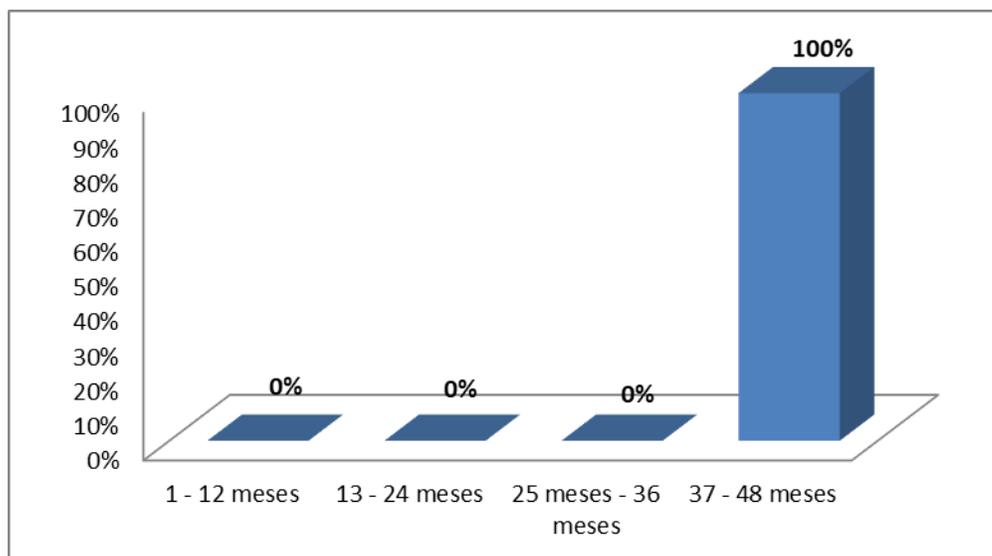
| CATEGORIA     | Fi       | %           |
|---------------|----------|-------------|
| 1 - 12 meses  | 0        | 0%          |
| 13 - 24 meses | 0        | 0%          |
| 25 - 36 meses | 0        | 0%          |
| 37 - 48 meses | 1        | 100%        |
| <b>Total</b>  | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

### GRÁFICO N° 04

*¿A qué plazo suele solicitar el crédito?*



*Fuente: Tabla N° 04*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 04 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N°4 A qué plazo suele solicitar el crédito” se respondió que la empresa suele solicitar el plazo del crédito de 37 meses a 48 meses para que pueda pagar el crédito solicitado.

**TABLA N° 05**

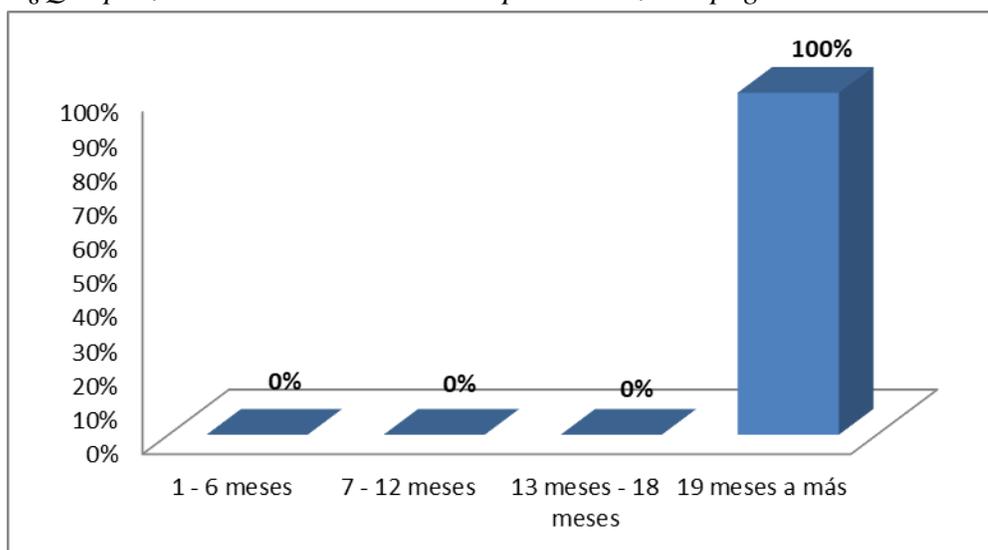
*¿Qué plazo le sería más conveniente para realizar el pago?*

| CATEGORIA      | Fi | %    |
|----------------|----|------|
| 1 - 6 meses    | 0  | 0%   |
| 7 - 12 meses   | 0  | 0%   |
| 13 - 18 meses  | 0  | 0%   |
| 19 meses a más | 1  | 100% |
| <b>Total</b>   | 1  | 100% |

*Fuente: Cuestionario aplicado.  
Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 05**

*¿Qué plazo le sería más conveniente para realizar el pago?*



*Tabla N° 05  
Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 05 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 5 Qué plazo le sería más conveniente para realizar el pago ” se respondió que la empresa le sería más conveniente realizar el pago en un período mayor de los 19 meses para poder cancelar el préstamo solicitado.

**TABLA N° 06**

*¿Tienes un procedimiento interno para la obtención de financiamiento?*

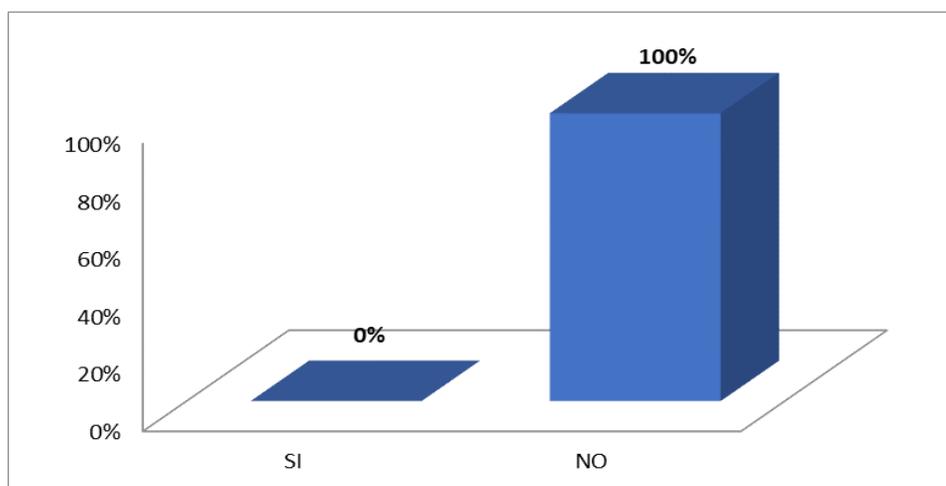
| <b>CATEGORIA</b> | <b>fi</b> | <b>%</b> |
|------------------|-----------|----------|
| <b>SI</b>        | 0         | 0%       |
| <b>NO</b>        | 1         | 100%     |
| <b>Total</b>     | 1         | 100%     |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: El Propia*

**GRÁFICO N° 06**

*¿Tienes un procedimiento interno para la obtención de financiamiento?*



*Fuente: Tabla N° 06*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 06 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 6 Tienes un procedimiento interno para la obtención de financiamiento” respondió que la empresa no tiene un procedimiento interno para la obtención de financiamiento.

**TABLA N° 07**

*¿Tomas algún criterio para acceder a financiamiento de corto y largo plazo?*

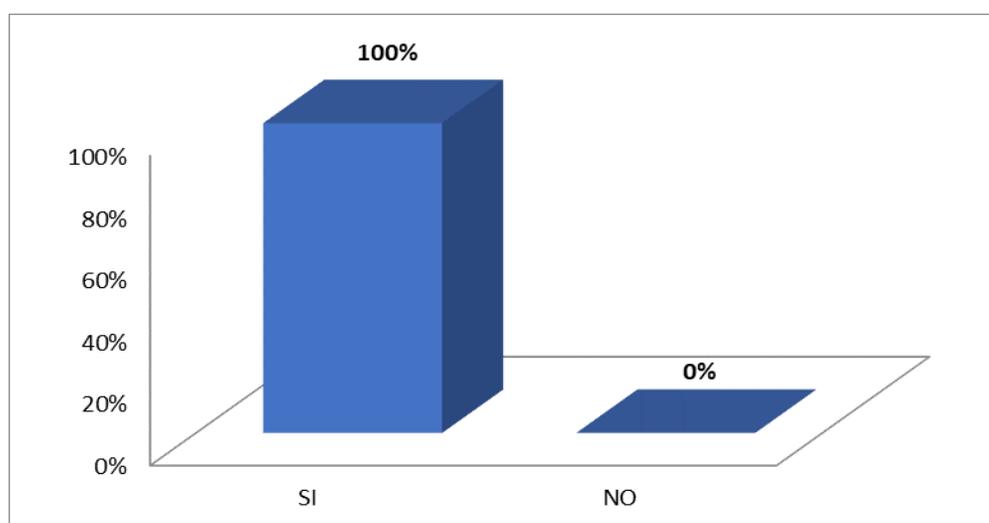
| <b>CATEGORIA</b> | <b>fi</b> | <b>%</b> |
|------------------|-----------|----------|
| <b>SI</b>        | 1         | 100%     |
| <b>NO</b>        | 0         | 0%       |
| <b>Total</b>     | 1         | 100%     |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 07**

*¿Tomas algún criterio para acceder a financiamiento de corto y largo plazo?*



*Fuente: Tabla N° 07*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 07 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 7 Tomas algún criterio para acceder a financiamiento de corto y largo plazo” respondió que la empresa si toma algún criterio para acceder a financiamiento de corto y largo plazo, en este caso específico la empresa considera las tasas de interés que le brinda la entidad financiera.

### TABLA N° 08

*¿Evalúa la empresa la decisión de financiar con préstamos bancarios?*

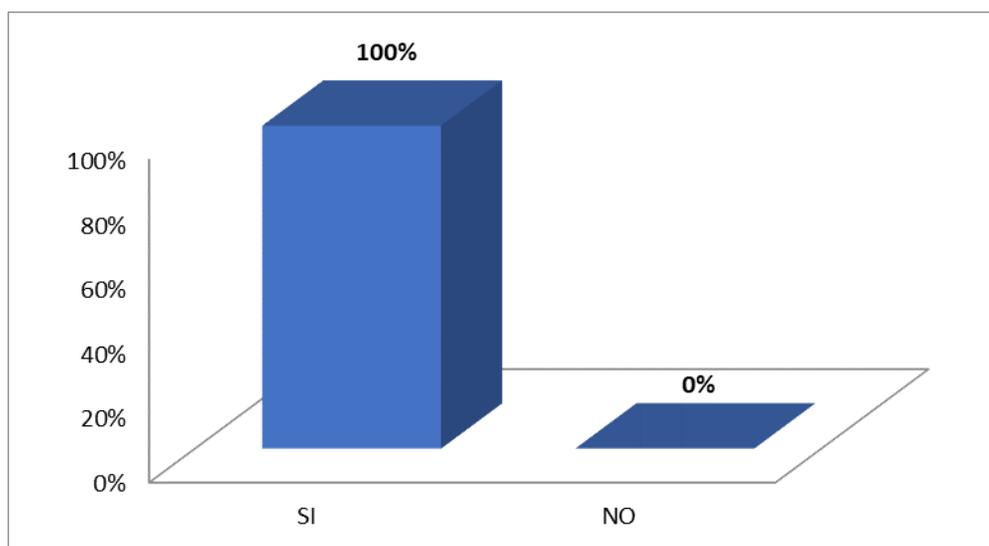
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 1        | 0%          |
| NO           | 0        | 100%        |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

### GRÁFICO N° 08

*¿Evalúa la empresa la decisión de financiar con préstamos bancarios?*



*Fuente: Tabla N° 08*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 08 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 8 Evalúa la empresa la decisión de financiar con préstamos bancarios” respondió que la empresa si evalúa la decisión de financiar con préstamos bancarios, y en este caso particular evalúa su capacidad de pago.

### TABLA N° 09

*¿Tiene beneficios la empresa al adquirir recursos del sistema financiero?*

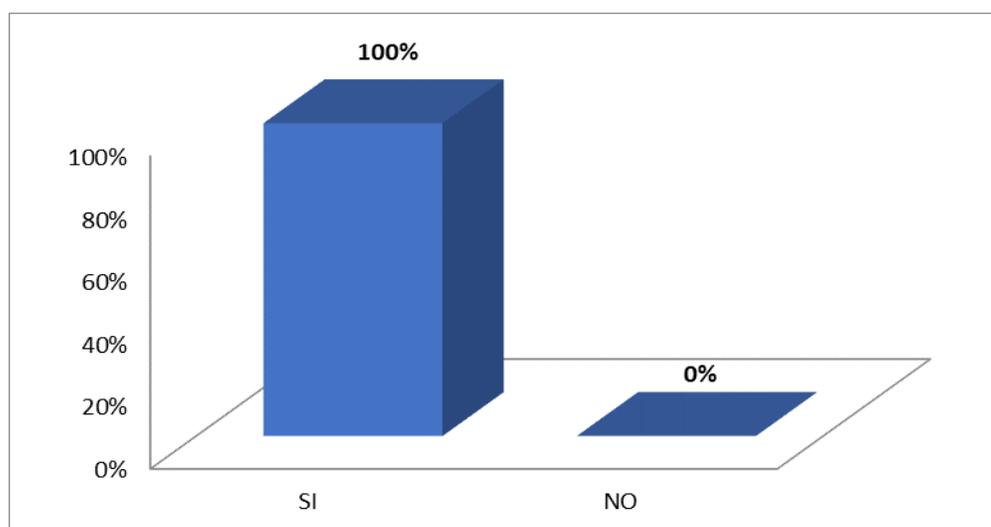
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 1        | 100%        |
| NO           | 0        | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

### GRÁFICO N° 09

*¿Tiene beneficios la empresa al adquirir recursos del sistema financiero?*



*Fuente: Tabla N° 09*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 09 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N°9 Tiene beneficios la empresa al adquirir recursos del sistema financiero” respondió que la empresa si tiene beneficios al adquirir recursos del sistema financiero y especificó que estos beneficios: de adquirir más mercancías y de esa manera puede expandir sus ventas a otras jurisdicciones (provincias)

**TABLA N° 10**

*¿Podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda la devolución del capital?*

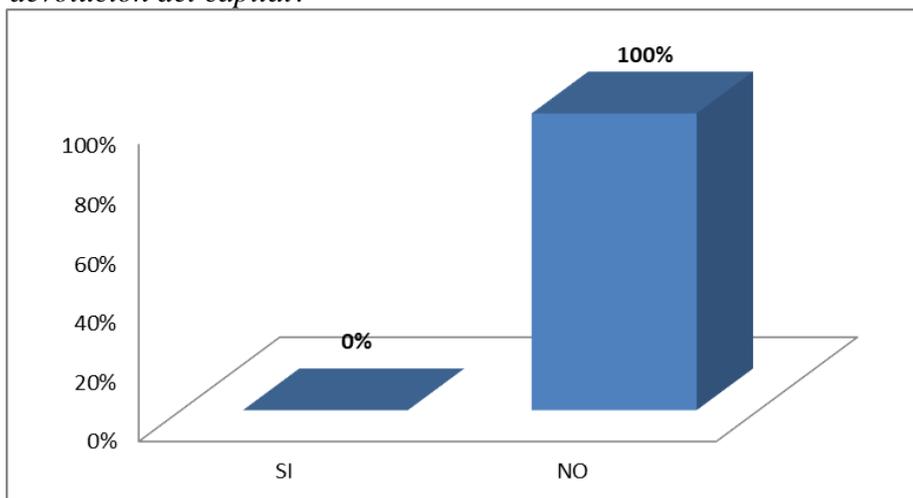
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 0        | 0%          |
| NO           | 1        | 100%        |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 10**

*¿Podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda la devolución del capital?*



*Fuente: Tabla N° 10*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 10 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 10 Podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda la devolución del capital” respondió que la empresa no podría asumir un riesgo de financiamiento en caso no pueda la devolución del capital.

**TABLA N° 11**

*¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza?*

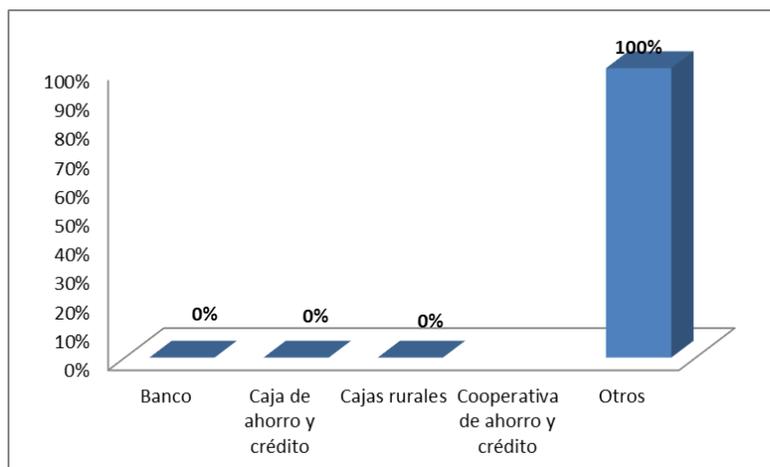
| <b>CATEGORIA</b>                       | <b>Fi</b> | <b>%</b> |
|--|-----------|----------|
| <b>Banco</b>                           | 0         | 0%       |
| <b>Caja de ahorro y crédito</b>        | 0         | 0%       |
| <b>Cajas rurales</b>                   | 0         | 0%       |
| <b>Cooperativa de ahorro y crédito</b> | 0         | 0%       |
| <b>Otros</b>                           | 1         | 100%     |
| <b>Total</b>                           | 1         | 100%     |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 11**

*¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza?*



*Fuente: Tabla N° 11*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 11 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 11 En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza” respondió que la empresa si tiene líneas de créditos aprobados y en este caso tiene en la entidad financiera Scotiabank, lo utiliza para abastecimiento de productos.

### TABLA N° 12

*¿Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio?*

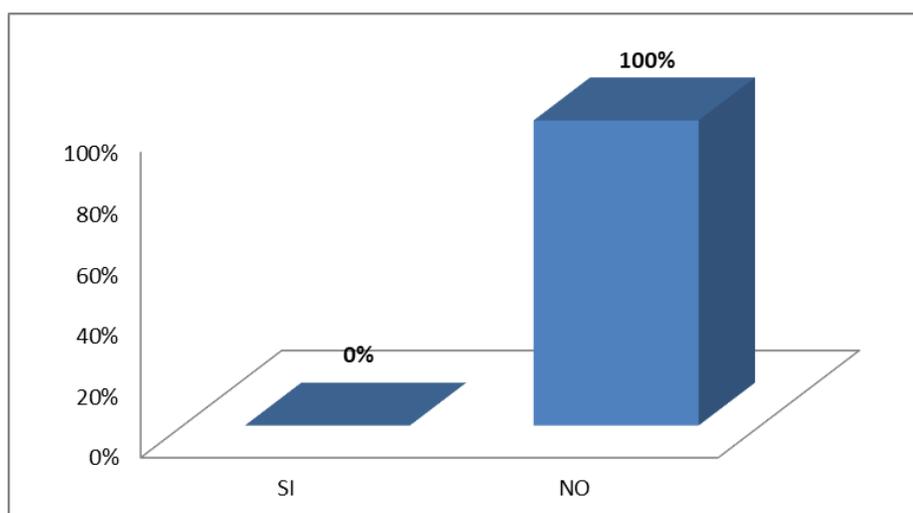
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 0        | 0%          |
| NO           | 1        | 100%        |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

### GRÁFICO N° 12

*¿Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio?*



*Fuente: Tabla N° 12*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 12 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N°12 Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio” respondió que la empresa no tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio.

### TABLA N° 13

*¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?*

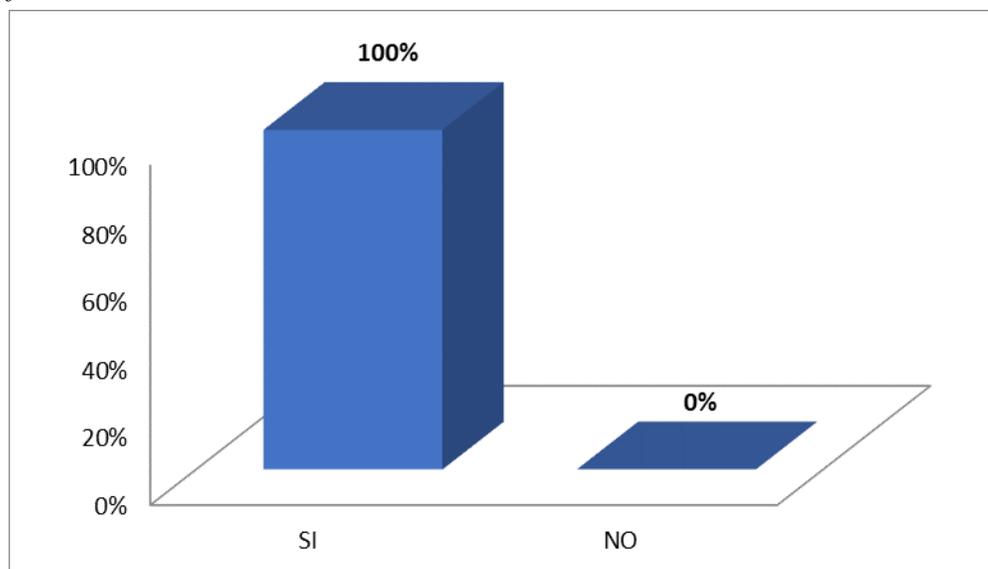
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 1        | 100%        |
| NO           | 0        | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

### GRÁFICO N° 13

*¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?*



*Fuente: Tabla N° 13*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 13 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N°13 Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras” respondió que la empresa si tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras.

**TABLA N° 14**

*¿Cree Usted que las tasas de interés que cobran dichas entidades son muy elevadas?*

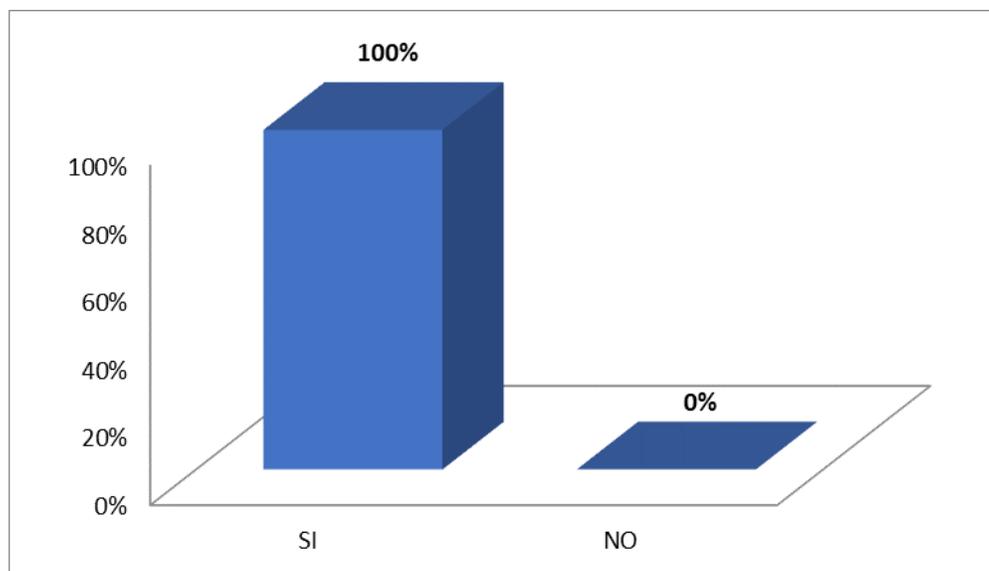
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 1        | 100%        |
| NO           | 0        | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 14**

*¿Cree Usted que las tasas de interés que cobran dichas entidades son muy elevadas?*



*Fuente: Tabla N° 14*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 14 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N°14 Cree Usted que las tasas de interés que cobran dichas entidades son muy elevadas” respondió que las empresas si tiene conocimiento que las tasas de interés que cobran dichas entidades financieras son muy elevadas.

**TABLA N° 15**

*¿En qué utiliza el crédito?*

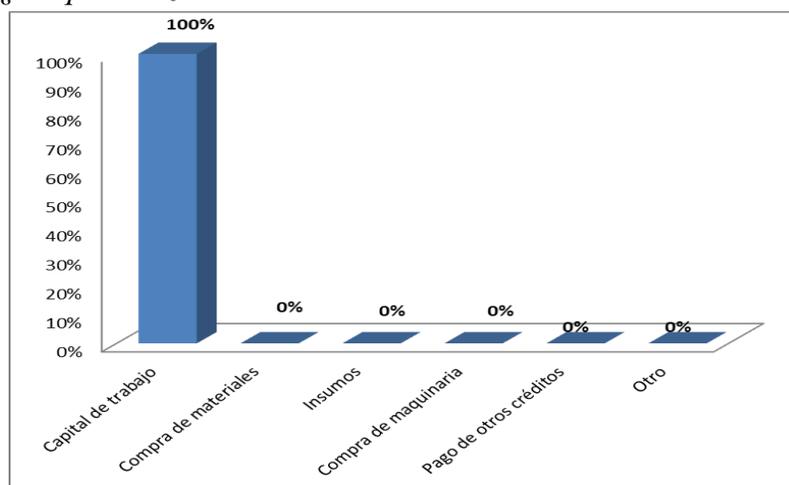
| CATEGORIA                     | Fi | %    |
|-------------------------------|----|------|
| <b>Capital de trabajo</b>     | 1  | 100% |
| <b>Compra de materiales</b>   | 0  | 0%   |
| <b>Insumos</b>                | 0  | 0%   |
| <b>Compra de maquinaria</b>   | 0  | 0%   |
| <b>Pago de otros créditos</b> | 0  |      |
| <b>Otro</b>                   | 0  | 0%   |
| <b>Total</b>                  | 1  | 100% |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 15**

*¿En qué utiliza el crédito?*



*Fuente: Tabla N° 15*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 15 se observa que:

De acuerdo a la pregunta “N° 15 En qué utiliza el crédito” respondió que la empresa hace uso del crédito solicitado para capital de trabajo y de esa manera mejorar sus ventas.

**TABLA N° 16**

*¿Considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa?*

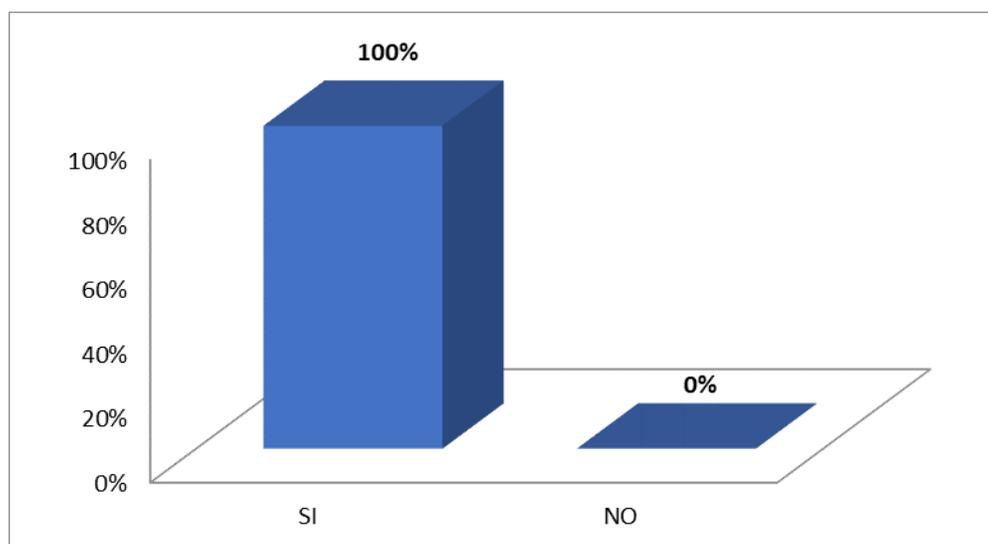
| <b>CATEGORIA</b> | <b>fi</b> | <b>%</b> |
|------------------|-----------|----------|
| <b>SI</b>        | 1         | 100%     |
| <b>NO</b>        | 0         | 0%       |
| <b>Total</b>     | 1         | 100%     |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

**GRÁFICO N° 16**

*¿Considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa?*



*Fuente: Tabla N° 16*

*Elaboración: Propia*

## ANÁLISIS

En la TABLA N° 16 se observa que:

De acuerdo a las preguntas “N°16 Considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa”. Respondió que la empresa si considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para mejorar las ventas y su expansión de la empresa.

### TABLA N° 17

*¿Cree Ud. que el crecimiento de su negocio se ha visto influenciado por el financiamiento?*

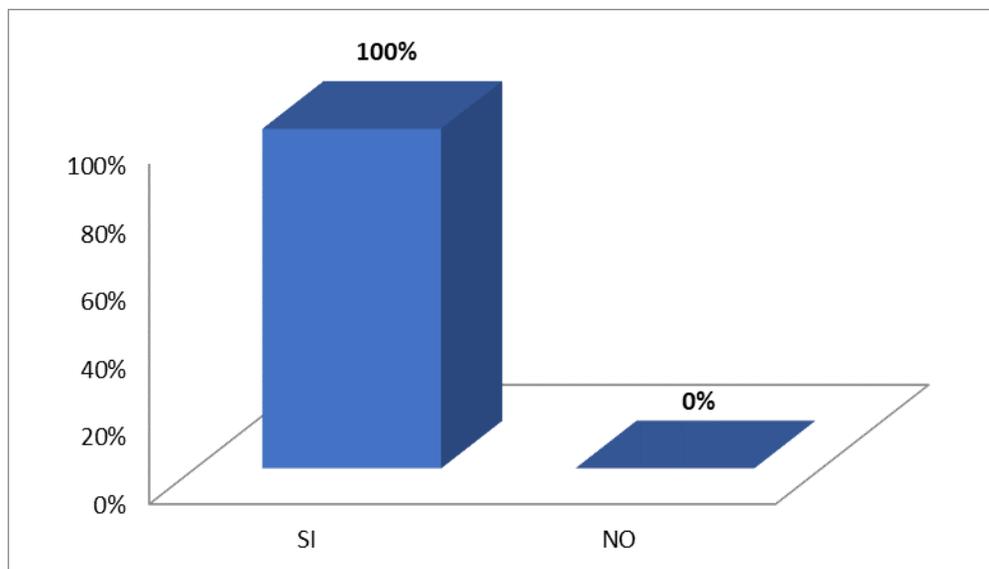
| CATEGORIA    | fi       | %           |
|--------------|----------|-------------|
| SI           | 1        | 100%        |
| NO           | 0        | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>1</b> | <b>100%</b> |

*Fuente: Cuestionario aplicado.*

*Elaboración: Propia*

### GRÁFICO N° 17

*¿Cree Ud. que el crecimiento de su negocio se ha visto influenciado por el financiamiento?*



*Fuente: Tabla N° 17*

*Elaboración: Propia*

## **ANÁLISIS**

En la TABLA N° 17 se observa que:

De acuerdo a las preguntas “N° 17 Cree Ud. que el crecimiento de su negocio se ha visto influenciado por el financiamiento”. Respondió que la empresa si cree que el crecimiento de su negocio se ha visto influenciado por el financiamiento para mejorar sus ventas.

### **5.2. Análisis de los resultados**

A la luz del marco teórico tenemos lo siguiente:

Para Flores (2004) Financiamiento es el conjunto de recursos monetarios de crédito para una empresa ya sea a corto o largo plazo, por lo que se podría decir que es una de las mejores formas de captar recursos financieros a través de entidades financieras. Esto nos cabe entender la importancia que tiene el financiamiento en la empresa, además los estudios de Flore coinciden con los resultados realizados en esta presente investigación, ya que el financiamiento es entendido por la captación monetaria en beneficio para el crecimiento de la empresa.

Para Hernández (2002), señala que todas las empresas ya sean privadas o públicas y para que puedan desarrollar sus operaciones se quiere la obtención de recursos financieros para de esta manera poder seguir con sus operaciones de esta forma la entidad pueda llegar a cumplir con sus metas de crecimiento y de progreso. En ese sentido, en estas condiciones el financiamiento busca su meta que es la de mejorar sus rentabilidades. Además, estos hallazgos evidenciados no solo se muestran en le estudio de Hernández, sino, además también en el estudio realizado a la empresa Clínica Veterinaria Huánuco que su política de financiamiento lo tienen claro, que por

cierto tiene conocimiento sobre los criterios para acceder a un financiamiento a corto y largo plazo, sabe hacer un buen uso al financiamiento adquirido, porque, tiene claro la necesidad de expansión de la empresa.

Nos dice Gonzales (2016) agrega que para elegir un financiamiento es importante conocer el costo de las fuentes de financiación y determinar en qué se va a invertir con el fin de garantizar la rentabilidad de la empresa quien coincide con Arrenghini (2015) y agrega que el financiamiento es cualquier tipo de acto que produzca un ingreso de fondos a la empresa con el fin de realizar una inversión donde se asume la obligación de devolver el ingreso y de cancelar los intereses devengados por la deuda en caso de que éstos existieran. Por cierto los resultados nos evidenciaron que realiza un adecuado estudio de las tasas de interés antes de elegir a la entidad financiera que solicitará el financiamiento, además, que mide su capacidad de pago y de poder sostener la deuda ante un imprevisto comercial, pero lo que los resultado nos demostraron que la empresa Clínica Veterinaria Huánuco no se encuentra preparado para asumir un riesgo de financiamiento en caso no pueda cumplir con la devolución del capital ante la entidad financiera y eso conllevaría a una acelerada quiebra de la empresa.

De acuerdo al objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019. Ante esto la empresa identifica adecuadamente las diferentes oportunidades de financiamiento y esto se evidencia en la tabla N° 02 donde el decide en qué entidad financiera elegir el financiamiento tras un minucioso análisis, de las diferentes oportunidades como: caja de ahorros y de crédito, cajas rurales, cooperativa

de ahorro y de crédito, bancos y otros; la empresa encuestada eligió que prefiere el financiamiento brindado por los bancos, y éste menciona porque los bancos ofrecen múltiples productos y servicios que hacen atractivo y de fácil acceso.

De acuerdo al objetivo específico 1: Establecer las oportunidades de corto plazo del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019. Tras los resultados obtenidos luego de aplicar el cuestionario si se logra identificar aquellas oportunidades de corto plazo, pero por lo costoso que tienen valorizados los instrumentales no se opta comúnmente con aquellas oportunidades de corto plazo como lo visualizamos en la tabla N° 04.

De acuerdo al objetivo específico 2: Describir las oportunidades de largo plazo del financiamiento de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019; tras los resultados hallados la empresa le es conveniente tomar las oportunidades de financiamiento de largo plazo como se muestra en la tabla N° 05, donde también considera las tasas de interés que le brinda la entidad financiera.

De acuerdo al objetivo específico 3: Explicar la relación que existe entre el financiamiento y las posibilidades de mejora de la micros y pequeñas empresas del sector servicio, Empresa Clínica Veterinaria Huánuco – Huánuco, 2019. Los resultados que arrojaron tras la aplicación del cuestionario muestra que si ha influenciado por el financiamiento el crecimiento de su negocio como se evidencia en la tabla N° 17

## **Propuesta**

Ante los resultados del trabajo de investigación propongo lo siguiente:

- Tras el análisis de la tasa de interés que la empresa efectúa a Scotiabank es el 25% TEA a un plazo de 48 meses; ante esto la propuesta es cambiar de entidad financiera y en este caso a Mibanco que le ofrece la tasa de interés de 17,89% en el plazo de 36 meses y el mismo monto.
- Además, se propone que el financiamiento sea a corto plazo y no a largo plazo, ya que cuando menos son los meses se paga menos interés, y las oportunidades de un financiamiento a corto plazo es frecuente ya que las entidades financieras siempre recomiendan que sea a corto plazo por el riesgo crediticio.
- Se propone también que la empresa con el financiamiento adquirido se implemente de artículos y accesorios para mascotas y de esa manera aumentar sus ingresos económicos y expandir su servicio y ventas a otras jurisdicciones de la región.

## **VI. CONCLUSIONES**

1. Las oportunidades de financiamiento en la empresa si son positivas, ya que en el mercado financiero existen muchas entidades que ofrecen financiamiento con variadas tasas de interés y muchas de estas son convenientes para la empresa y esto se comprueba tras los resultados evidenciados en la tabla N° 11 que muestra que la empresa tiene una variedad de ofertas crediticias, pero una mayor tendencia en los bancos.
2. Las oportunidades de financiamiento a corto plazo existe una variedad de ofertas para la empresa Clínica Veterinaria Huánuco, más por el contrario no se considera tomar esta opción ya que los instrumentos e insumos de la Clínica Veterinaria Huánuco son costosos y no favorece tener un financiamiento a corto plazo y esto se debe por las altas cuotas mensuales que estaría abonando la empresa a la entidad financiera.
3. Las oportunidades de financiamiento a largo plazo existen para la empresa Clínica Veterinaria Huánuco y estas ofertas son variadas de acuerdo a las entidades financieras, requisitos y las tasas de interés, además, se puede concluir que para la empresa Clínica Veterinaria Huánuco es una buena opción tener financiamiento a largo plazo y esto se debe al valor costoso de los instrumentos e insumos que se necesita y esto se evidencia en la tabla N° 04 donde muestra el plazo que saco el último financiamiento.

4. Tras los resultados hallados se puede afirmar que la relación es positiva para la empresa Clínica Veterinaria Huánuco, ya que se considera favorable el financiamiento para las oportunidades de mejora de la empresa, además se muestra que el crecimiento de la empresa se ha visto influenciado por el financiamiento y esto se evidencia en las tablas N° 16 y 17, tras el análisis de los resultados obtenidos, donde menciona que el financiamiento es favorable para la empresa y que el crecimiento de la empresa se ha visto influenciado por el financiamiento.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Agapito, M. y Vásquez, L. (2012). *Propuesta de un Plan Financiero a Corto Plazo para Mejorar la Rentabilidad de la Empresa Pesquera Blessing Family E.I.R.L del distrito de Santa Rosa. Perú*: Universidad Señor de Sipán.

Aguilar, I; Díaz, N; García, Y; Hernández, M; Ruiz, V; Santana, D Y Concepción, V. (2006). *Finanzas Corporativas en la Práctica*. Madrid: Copyright.

Alvarado, A. (2013). *Determinación del Comportamiento de las Actividades de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Argentina*: Universidad Nacional de la plata. Recuperado de: [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_complet.pdf?sequence3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_complet.pdf?sequence3).

Fernández, C., Hernández, R., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación*. (4ta ed.) México: Editorial Mexicana Reg. Núm. 736.

Gujarati, D. (2006). *Econometría*. Cuarta Edición. Mc-Graw Hill.

Henderson, James M. y Quandt, Richard E. (1969) *Teoría Microeconómica*. (3ª Ed). España: ediciones Ariel, S.A. Pág. 63.

Hidalgo Ortega, Jesús. (1995). *Contabilidad de costos*. (3ª Ed) Perú: lima Edición Fecat E.I.R.L Pág. 480.

Kafka F. (1994). *Teoría económica*. Tercera Edición. Centro de Investigación de la Universidad del Pacifico. Lima – Perú.

Nicholson, Walter. (1997). *Teoría microeconómica*. (6ª Ed) Estados Unidos: Copyright Pág. 223.

Reyes Martínez, E. (2012). *Factores financieros como fuente de financiamiento*.

Ribaya, F. (2010). *El costo de las fuentes de financiación a corto plazo*. *Revista de Estudios Jurídicos, Económicos Y Sociales*, 3–43.

Rivas, S. (1997). *El financiamiento empresarial a través de la emisión de valores: ventajas*, 65–83. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/11695/12247>.

Rivera, J. (2002). *Teoría sobre la estructura de capital*. Universidad Autónoma de Madrid, 84(0123–5923), 31–59. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21208402>

Romero, J., Hernández, L., & Bracho, N. (2008). *Aspectos financieros que inciden en las exportaciones de empresas familiares venezolanas*. *Revista Científica*

Teorías, Enfoques Y Aplicaciones En Las Ciencias Sociales, 1(1856–9773),  
43–56.

# ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS**

**CUESTIONARIO AL GERENTE DE LA MYPE**

La presente guía de entrevista tiene como finalidad obtener información para el estudio de la **“PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, EMPRESA CLÍNICA VETERINARIA HUÁNUCO – HUÁNUCO, 2019.”**, Es de aclarar que la información brindada por usted es exclusivamente para dicho trabajo de investigación.

1. ¿Cuenta con algún tipo de crédito financiero?

Si

No

2. ¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?

- a. Banco
- b. Caja de ahorro y crédito
- c. Cajas rurales
- d. Cooperativas de ahorro y crédito
- e. Otro: .....

3. ¿Cuánto es el monto del crédito que le han otorgado?

- a. 10,000
- b. 15,000
- c. 20,000
- d. 25,000
- e. Otro.....

4. ¿A qué plazo suele solicitar el crédito?

- a. 1 - 12 meses
- b. 13-24 meses
- c. 25- 36 meses
- d. 37- 48 meses

5. ¿Qué plazo le sería más conveniente para realizar el pago?

- a. 1 a 6 meses
- b. 7 a 12 meses
- c. 13 a 18 meses
- d. 19 a más

6. ¿Tienes un procedimiento interno para la obtención de financiamiento?

Si

No

Especifique: .....

7. ¿Tomas algún criterio para acceder a financiamiento de corto y largo plazo?

Si

No

Especifique: .....

8. ¿Evalúa la empresa la decisión de financiarse con préstamos bancarios?

Si

No

Especifique: .....

9. ¿Qué beneficios tiene la empresa al adquirir recursos del sistema financiero?

Si

No

Especifique: .....

10. ¿Podría asumir la empresa un riesgo de financiamiento en caso no pueda cumplir con la devolución del capital?

Si

No

Especifique: .....

11. ¿En qué entidades financieras la empresa tiene líneas de créditos aprobadas; en que caso lo utiliza?

- a. Banco
- b. Caja de ahorro y crédito
- c. Cajas rurales
- d. Cooperativas de ahorro y crédito
- e. Otro: .....

Especifique: .....

12. ¿Tiene planes estratégicos en caso que se encuentre en riesgo crediticio?

Si       No

Especifique: .....

13. ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?

Si       No

14. ¿Cree Usted que las tasas de interés que cobran dichas entidades son muy elevadas?

Si       No

15. ¿En qué utiliza el crédito?

- a. Capital de trabajo
- b. Compra de materiales
- c. insumos
- d. Compra de maquinaria
- e. Pago de otros créditos
- f. Otro .....

16. ¿Considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para su empresa?

Si       No

17. ¿Cree Ud. que el crecimiento de su negocio se ha visto influenciado por el financiamiento?

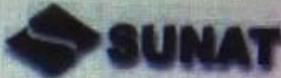
Si       No

## ANEXO N° 02

### EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS

20190219

Datos de Ficha RUC- CIR (Constancia de Información Registrada)



**FICHA RUC : 20529085746**

**CLINICA VETERINARIA HUANUCO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

Número de Transacción : 44887481

CIR - Constancia de Información Registrada

Incorporado al Régimen de Buenos Contribuyentes (D. Leg 912) a partir del 01/09/2018  
Mediante Resolución N° 1930050005985

**Información General del Contribuyente**

|   |  |
|---|--|
| <b>Apellidos y Nombres ó Razón Social</b>                 | CLINICA VETERINARIA HUANUCO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA |
| <b>Tipo de Contribuyente</b>                              | : 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA                                      |
| <b>Fecha de Inscripción</b>                               | : 17/08/2010   |
| <b>Fecha de Inicio de Actividades</b>                     | : 01/09/2010   |
| <b>Estado del Contribuyente</b>                           | : ACTIVO   |
| <b>Dependencia SUNAT</b>                                  | : 0193 - O.Z.HUANUCO-MEPECO  |
| <b>Condición del Domicilio Fiscal</b>                     | : HABIDO   |
| <b>Emisor electrónico desde Comprobantes electrónicos</b> | : +  |

**Datos del Contribuyente**

|   |   |
|---|---|
| <b>Nombre Comercial</b>                     | : +   |
| <b>Tipo de Representación</b>               | : +   |
| <b>Actividad Económica Principal</b>        | : 7500 - ACTIVIDADES VETERINARIAS   |
| <b>Actividad Económica Secundaria 1</b>     | : 4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS |
| <b>Actividad Económica Secundaria 2</b>     | : +   |
| <b>Sistema Emisión Comprobantes de Pago</b> | : MANUAL  |
| <b>Sistema de Contabilidad</b>              | : COMPUTARIZADO   |
| <b>Código de Profesión / Oficio</b>         | : +   |
| <b>Actividad de Comercio Exterior</b>       | : SIN ACTIVIDAD   |
| <b>Número Fax</b>                           | : +   |
| <b>Teléfono Fijo 1</b>                      | : 62 - 518761   |
| <b>Teléfono Fijo 2</b>                      | : +   |
| <b>Teléfono Móvil 1</b>                     | : + 962817676   |
| <b>Teléfono Móvil 2</b>                     | : +   |
| <b>Correo Electrónico 1</b>                 | : carmin_297@hotmail.com  |
| <b>Correo Electrónico 2</b>                 | : +   |

**Domicilio Fiscal**

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| <b>Actividad Económica</b>                                    | : 7500 - ACTIVIDADES VETERINARIAS |
| <b>Departamento</b>   | : HUANUCO                         |
| <b>Provincia</b>  | : HUANUCO                         |
| <b>Distrito</b>   | : HUANUCO                         |
| <b>Tipo y Nombre Zona</b>                                     | : +                               |
| <b>Tipo y Nombre Vía</b>                                      | : JR. HUALLAYCO                   |
| <b>Nro</b>  | : 1130                            |
| <b>Km</b>   | : +                               |
| <b>Mz</b>   | : +                               |
| <b>Lote</b>   | : +                               |
| <b>Dpto</b>   | : +                               |
| <b>Interior</b>   | : +                               |
| <b>Otras Referencias</b>                                      | : +                               |
| <b>Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal</b> | : ALQUILADO                       |

**Datos de la Empresa**

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| <b>Fecha Inscripción RR,PP</b>     | : 06/08/2010 |
| <b>Número de Partida Registral</b> | : 11089400   |
| <b>Tomo/Ficha</b>                  | : +          |

[https://e-firma.sunat.gob.pe/sic/00/MenuInterno/MenuInterno?pestaña="&agrupacion="](https://e-firma.sunat.gob.pe/sic/00/MenuInterno/MenuInterno?pestaña=)

