

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA “DISEÑOS,
SERVICIOS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A.C” DE
NUEVO CHIMBOTE, 2017.**

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

AUTORA:

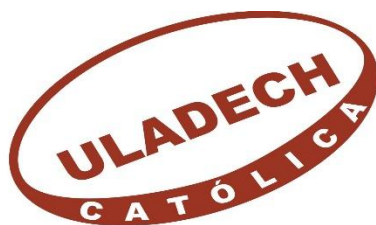
BACH. DIANA CAROLINA RONCAL LEÓN

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2019



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA “DISEÑOS,
SERVICIOS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A.C” DE
NUEVO CHIMBOTE, 2017.**

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

AUTORA:

BACH. DIANA CAROLINA RONCAL LEÓN

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

PRESIDENTE

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

MIEMBRO

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA

MIEMBRO

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por ser la fuente de mi inspiración, aliado perfecto para alcanzar mis objetivos trazados.

A mis padres y familia, por los esfuerzos, comprensión y estímulos constantes, en la culminación de mi carrera profesional. Por cultivar e inculcar en mí ese sabio don de la responsabilidad.

Al MGTR. Fernando Vásquez Pacheco por brindarme su asesoría metodológica, con criterio y profesionalismo.

A mi Alma Máter, la Universidad Los Ángeles de Chimbote por formar profesionales de éxito, junto a los docentes de gran trayectoria y especialización, quienes aportaron en mi desarrollo ético-profesional.

DEDICATORIAS

A Dios, por ser la fuente de mi inspiración, aliado perfecto para alcanzar mis objetivos trazados.

A mis padres por cultivar e inculcar en mí ese sabio don de la responsabilidad y esfuerzo.

A mis padres, hermanos y esposo, por la comprensión y estímulos constantes, en la culminación de mi carrera profesional.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2017. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo–bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos, fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a la revisión bibliográfica (objetivo específico 1):** la mayoría de autores revisados coinciden en que las características del financiamiento es el sistema bancario, siendo invertidas en activos fijos y capital de trabajo a un largo plazo, a pesar que acceder a este financiamiento es dificultoso porque los trámites de documentación son complejos y las tasas de interés son muy altas, la Mypes acceden porque les permite seguir realizando con normalidad sus actividades, asimismo permite su desarrollo y crecimiento. **Respecto a la empresa del caso de estudio (objetivo específico 2):** la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” accedió a tres fuentes de financiamiento, el primero fue del sistema bancario a través del leasing (camión grúa) a una TEA de 21% en un plazo de 36 meses, asimismo accedió al factoring a una TEA de 12%, el segundo financiamiento fue de sus proveedores mediante la modalidad de crédito, los cuales suministraron stock de inventarios, y por ultimo su capital propio fue invertido en un nuevo proyecto, con estos financiamientos la empresa logró cumplir su meta semestral. **Finalmente**, se concluye que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en general y de la empresa del caso de estudio en particular, es propio y ajeno (de terceros), de largo plazo y es utilizado para adquirir bienes muebles y capital de trabajo.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector servicios.

ABSTRACT

This research had as a general objective: to describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the services sector of Perú and of the company "Diseños, servicios industriales y navales S.A.C." of Nuevo Chimbote, 2017. The research was of non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case design; For the collection of information, it was used as instruments, bibliographic tokens and a pertinent questionnaire of closed questions; Finding the following results: Regarding the bibliographical review (specific Objective 1): The majority of checked authors coincide with that the characteristics of the financing it is the bank system, being invested in fixed assets and the capital of work to a long term, to sorrow that to accede to this financing is difficult because the steps of documentation are complex and the rates of interest are very high, the Mypes accede because it allows them to continue realizing with normality his activities, likewise it allows his development and growth. Regarding the company of the case study (specific Objective 2): The company "Designs, industrial services and naval S.A.C." He acceded to three sources of financing, the first one was of the bank system across the leasing (truck derrick) to a TEA of 21 % in the space of 36 months, likewise he acceded to the factoring to a TEA of 12 %, The second financing was of his suppliers by means of the credit modality, which supplied inventor stock, and finally his own capital was invested in a new project, with these financings the company managed to fulfill his half-yearly goal. Finally, one concludes that the financing of the micro and small enterprises in general and of the company of the case of study especially, it is own and foreign (of third parties), of long term and it is used to acquire personal property and the capital of work.

Key words: Financing, micro and small enterprises, services sector.

CONTENIDO

JURADO EVALUADOR DE TESIS	3
AGRADECIMIENTOS	4
DEDICATORIAS	5
RESUMEN	6
ABSTRACT	7
CONTENIDO	8
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISION DE LITERATURA	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1 Internacionales	14
2.1.2 Nacionales	17
2.1.3 Regionales	19
2.1.4 Locales	20
2.2 Bases teóricas	21
2.2.1 Teoría del financiamiento	21
2.2.2 Teoría de la empresa	37
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas:	43
2.2.4 Teoría de los sectores económicos	44
2.2.5 Teoría del sector servicios	46
2.2.6 Descripción de la empresa del caso “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.”	47
2.3 Marco conceptual	51
III. METODOLOGÍA	54
3.1 Diseño de investigación	54
3.2 Población y muestra	54
3.2.1 Población	54
3.2.2 Muestra	54
3.3 Definición y operacionalización de la variable	54
3.3.1 Definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 1	54

3.3.2 Definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 2	56
3.4 Técnicas e instrumentos	57
3.4.1 Técnica	57
3.4.2 Instrumento	57
3.5 Plan de análisis	57
3.6 Matriz de consistencia	58
3.7 Principios éticos	58
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	59
4.1 Resultados:	59
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	59
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	62
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	65
4.2 Análisis de resultados:	67
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	67
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	67
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	68
V. CONCLUSIONES	69
5.1 Respecto al objetivo específico 1:	69
5.2 Respecto al objetivo específico 2	69
5.3 Respecto al objetivo específico 3	69
5.4 Conclusión general	70
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	71
6.1 Referencias bibliográficas	71
6.2 Anexos	77
6.2.1 Matriz de consistencia	77
6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas	78
6.2.3 Cuestionario	79

I. INTRODUCCIÓN

Las pequeñas empresas en América Latina han sido duramente afectadas por la crisis actual. Muchas de ellas han sufrido una caída en las ventas, tienen problemas en obtener crédito, y se encuentran agobiadas por los pagos retrasados de sus clientes. Todas juntas sin embargo, las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 85% del empleo privado en América Latina. La crisis es un aviso a los gobiernos en América Latina sobre la urgente necesidad de crear un entorno propicio en el que las MIPYMES puedan prosperar y proveer empleo decente a las 170 millones de personas que trabajan en ellas. Es una invitación a simplificar la regulación, mejorar los servicios y construir un sector financiero más inclusivo (**Henriquez, 2009**).

Ante ello, **Kong & Moreno (2014)** manifiestan que bajo el panorama de la realidad en la que se está sumergida y en el que día a día se vive, las MYPES empezaron a tomar desde ya mayor fuerza en el contexto económico y social del país. En el Perú, el sector de la pequeña y la microempresa es revalorado y tomado en cuenta dentro del escenario económico y el panorama de las sociedades. A todo ello, se alude que el nacimiento de las micro y pequeñas empresas parte de un capital propio o ajeno al emprendedor que decide hacer empresa, las que a su vez necesitan cubrir sus principales necesidades económicas y/o expandir sus recursos, para seguir manteniéndose y/o creciendo en el mercado. Es aquí donde las fuentes de financiamiento se presentan como un contribuyente al crecimiento de las MYPES y en un largo plazo a su desarrollo.

Por esa razón, **Ccaccya (2015)** define al financiamiento como aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son: Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.), para la adquisición de activos, para pago de deudas o refinanciamiento, necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo, para iniciar un nuevo negocio. Así tenemos que, los tipos de fuentes de financiamiento se clasifican de esta manera: Según el origen de financiación (financiación interna y externa), según el plazo de devolución (financiamiento a corto y largo plazo). Respecto al financiamiento a corto plazo tenemos los siguientes instrumentos: Créditos comerciales y de proveedores, préstamos y créditos bancarios a corto plazo, descuentos de efectos comerciales: letras; y factoring. En cuanto al

financiamiento a largo plazo tenemos los siguientes instrumentos: Bonos, acciones preferentes y acciones comunes, arrendamiento financiero o leasing, hipotecas. Por tanto, el objetivo de todo financiamiento es obtener los suficientes fondos para el desarrollo de las actividades empresariales en un periodo, de forma segura y eficiente.

Según el **MEF (2018)** en la actualidad, el costo del crédito es alto, en parte debido a la precaria situación patrimonial de muchas empresas del país y los elevados niveles de cartera morosa. Al presentar las empresas un riesgo muy alto, los bancos les exigen tasas altas a pesar de contar con un buen nivel de liquidez. El Estado puede contribuir a reducir las tasas promoviendo la competencia entre las entidades bancarias, de modo que éstas se ven forzadas a bajar costos y ofrecer mejores condiciones a sus clientes.

Así tenemos que el **IPE (2018)** determinó que en la región Ancash, el porcentaje de deudores, personas con créditos directos se ha expandido, aunque moderadamente, en el último lustro, pasando de 20.6% en 2012 a 26.6% en 2017. Es decir, un mayor porcentaje de la población adulta de la región ha accedido a créditos; sin embargo, aún se encuentra por debajo del promedio nacional (32.6%).

A su vez en el distrito de Nuevo Chimbote, hay diversas empresas, las que en su mayoría son micro y pequeñas empresas, muchas de éstas se encuentran en el sector comercio por la diversidad que ofrece el mercado, por otro lado tenemos las del sector servicios que en la actualidad son el boom porque se dedican a la satisfacción de diferentes necesidades de la población. Sin embargo, se desconoce cómo se crearon dichas Mypes, si acceden o no a financiamiento, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos, a qué plazo son otorgados los créditos, si reciben capacitación o no en el otorgamiento de los créditos, a qué instituciones financieras recurren para obtener el financiamiento, entre otros aspectos; de manera que desconocemos las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Revisando la literatura pertinente a nivel internacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Saavedra & León (2014)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”, del mismo modo, **Velecela (2013)** realizó su

trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para la MYPES”, realizado en la ciudad de Cuenca-Ecuador. Asimismo **Amadeo (2013)** realizó su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, también **Vaca (2012)** realizó su trabajo de investigación titulado: “Análisis de los obstáculos financieros de las Mypes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”. Finalmente, **Méndez (2010)** realizó su trabajo de investigación titulado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito federal”.

Asimismo, revisando la literatura pertinente a nivel nacional se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Lobaton (2018)** realizó su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Servitecnic Diesel S.R.L.” de Lima, 2017, asimismo **Cortijo (2017)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Midas transportes y servicios E.I.R.L.” de Lima, 2016, también **Flores (2017)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C.” de Casma, 2016. Finalmente **Castro (2016)** en su trabajo de investigación denominado: “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmeccánico de la provincia de Trujillo en el período 2015”.

También, revisando la literatura pertinente a nivel regional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Olivera (2018)** realizó su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” de Casma, 2017, asimismo **Ramírez (2018)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de Huaraz, 2017, también **Salazar (2018)** “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del

sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Via Lomaz E.I.R.L.” de Casma, 2017.

Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017?**

Para dar respuesta al problema planteado, se establece el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.**

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2017.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.”, 2017.

Por último, la investigación también se justifica, porque a través de su elaboración, ejecución, sustentación y aprobación, me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación (tesis).

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Saavedra & León (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana”, realizado en México - México D.F, cuyo objetivo general fue realizar un diagnóstico para conocer de qué manera se están financiando las mypes de los países de América Latina; la metodología fue de tipo documental para lo cual se revisaron fuentes de información de organismos internacionales e investigaciones científicas; llegó a las siguientes conclusiones: las principales fuentes de financiamiento que utilizan los sectores industria y comercio son los proveedores y los préstamos de familiares, mientras que el sector servicios utiliza el financiamiento de clientes, de esta manera entre las principales razones por las que las mypes no han obtenido financiamiento, destacan las altas tasas de interés, así como la aversión por parte de los empresarios para acudir a la banca en busca de financiamiento, dada la cantidad interminable de requisitos que requieren cubrir, por lo tanto las mypes que consideran como obstáculo para su desarrollo, el acceso al financiamiento son en Colombia el 36.50%, con el porcentaje más alto y el porcentaje más bajo es el de Perú con el 4.10%, en el segundo existe un poco más de acceso al financiamiento dado que la Banca comercial ha diseñado estrategias para tener un acercamiento con los empresarios y otorgarles líneas de crédito acorde con sus necesidades, así también por la gran cantidad de instituciones micro financieras que existen y están arraigadas en el mercado financiero hace más de dos décadas. Por último, si bien es cierto Perú es el país que tiene más acceso al financiamiento, el porcentaje de las tasas de interés sobre crédito a largo plazo es muy elevado llegando a ser 24.99%, siendo Ecuador el de menor porcentaje con el 11.20%.

Velecela (2013) en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para la MYPES”, realizado en la ciudad de Cuenca-Ecuador, cuyo objetivo general fue identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano; la metodología que utilizó fue de tipo monográfico documental, llegó a los siguientes resultados: las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las mypes no estén en posibilidad de acceder al financiamiento, sino que las dificultades suceden cuando un proyecto rentable de la empresa no se ajusta a la tasa de interés prevaleciente, por lo tanto no se efectiviza (o es restringido). Así mismo los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo, a la vez, en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las mypes, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Amadeo (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas”, realizado en la ciudad de Buenos Aires – Argentina, cuyo objetivo general fue determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la metodología fue exploratoria de diseño no experimental, llegó a las siguientes conclusiones: que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Asimismo frente a las necesidades de financiamiento, las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia. La mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento. Por último, la mayoría de empresarios no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación, ya que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles.

Vaca (2012) en su trabajo de investigación titulado: “Análisis de los obstáculos financieros de las mypes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan”, cuyo objetivo general fue identificar los obstáculos que limitan a las mypes en obtener un crédito, la metodología fue bibliográfico documental, llegó a las siguientes conclusiones: las mypes deben contar con información de calidad para acceder al crédito, sin embargo muchas de éstas no llevan un control adecuado de su documentación lo que se convierte en un obstáculo, puesto que la institución financiera no puede evaluar el riesgo crediticio de la empresa; a su vez éste le requiere al deudor una garantía en caso la empresa no pague, asimismo, las empresas que tienen menos antigüedad no cuentan con la experiencia, historial y permanencia requerido por la mayoría de instituciones financieras; por consiguiente se determinó que las empresas menores a 3 años utilizaban principalmente sus ahorros, o recurrían a familiares y amigos.

Méndez (2010) en su trabajo de investigación denominado: “Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el Distrito Federal-México “; el objetivo general fue, mostrar los diversos esquemas del financiamiento que tienen las micro y pequeñas empresas y su impacto en el financiamiento total, tanto en la banca comercial como la banca de desarrollo, para incentivar la inversión de los sectores económicos en la economía mexicana, con el fin de hacer una propuesta de financiamiento a las micro y pequeñas empresas de dicho distrito Federal; la metodología fue de análisis descriptivo y explicativo; llegando a las siguientes conclusiones: que las micro y pequeñas empresas han sido y serán una fuente fundamental para la economía del país, además de ser generadoras de empleo; las cuales se clasifican por el número de trabajadores y ventas, asimismo la principal fuente de financiamiento para micro y pequeñas empresas ha sido el financiamiento de proveedores, siendo utilizado como capital de trabajo, seguido el de inversión. Por otro lado, los factores que limitan a la Mypes para adquirir un financiamiento son el no contar con un financiamiento a largo plazo, tener altas tasas de interés, solicitar varios requisitos o garantía para cubrir el riesgo del préstamo.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos la región Ancash; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis en nuestra investigación.

Lobaton (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Servitecnic Diesel S.R.L.” de Lima, 2017; cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las empresas el sector servicio del Perú: Caso empresa “Servitecnic Diesel S.R.L. de Lima, 2017, la metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: la mayoría de las empresas optó al financiamiento por la banca formal ya que consideran que les brindan mayores beneficios y cobran una tasa de interés más prudente que el sistema financiero no bancario, además fue a corto plazo y su destino fue para capital de trabajo, en cuanto a la empresa en estudio obtuvo financiamiento de Scotiabank, por el monto de 75,000 soles, con una tasa de interés del 19%, a un plazo de 18 meses y lo utilizó como capital de trabajo, sirviendo de apoyo para realizar sus actividades y así permitir el desarrollo y crecimiento de su empresa.

Cortijo (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Midas transportes y servicios E.I.R.L.” de Lima, 2016; cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima 2016, la metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: las mypes en general afirman que el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa en el ámbito financiero, éstas recomiendan que las mypes opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transporte, de esta manera la empresa en estudio solicitó un leasing financiero al Banco Continental, pues éste le pidió como único requisito el

deposito del 20% del costo de la unidad como cuota inicial, y el 80% lo financiaría a una TEA de 15,77% y la tasa efectiva mensual es de 1.228% a cuotas fijas de 36 meses.

Flores (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C.” de Casma, 2016; cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C. de Casma 2016, la metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: el financiamiento influye de manera considerable en las mypes porque les brinda la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, sin embargo para acceder al crédito de la banca formal los tramites de documentación son complejos, los plazos son muy amplios y las tasas de interés son muy altas, esto se debería por el bajo monto de sus ingresos y la informalidad en la que la mayoría trabaja, a pesar de ello la empresa en estudio logró acceder a un crédito financiero por parte del Banco Scotiabank que le suministró 10,000 soles para ampliar su empresa.

Castro (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el período 2015”, cuyo objetivo general fue determinar de qué manera incide las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del sector Metalmecánico de la provincia de Trujillo, la metodología fue descriptivo - deductivo, llegó a las siguientes conclusiones: la empresa en estudio obtuvo un préstamo del Banco Interbank que utilizó como capital de trabajo, lo cual influyó positivamente en el desarrollo de la empresa Metal Truck Group S.A. ya que éste se ve reflejado en el aumento de liquidez corriente, a su vez generó activos, porque le permitió autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria valorizada en más de 60,000 soles, que se utilizará en la ejecución de sus servicios. Por último se concluyó

que, la tasa de interés bancaria para mypes fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32% y 40%.

2.1.3 Regionales

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

Olivera (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” de Casma, 2017; cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa de transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C. de Casma, 2017, la metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: las Mypes del Perú del sector servicio, se financian con créditos financieros de terceros, banca formal y banca no formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes), el plazo de financiamiento otorgado es dependiendo de la institución financiera privada, banca formal es largo plazo ya que las tasas de interés son bajas por las garantías o requisitos que solicitan y si es institución pública del sistema no bancario formal es corto plazo, por lo que les exigen menos garantías, pagan una tasa de interés más alta que el sistema bancario, su inversión es para capital de trabajo y activos fijos, sin embargo las limitaciones del crédito es el historial crediticio de la empresa. Por otro lado, la empresa en estudio obtuvo financiamiento con dos instituciones, una con la Banca formal (Scotiabank) y otra de la banca no formal (Caja Piura), los montos solicitados fueron S/. 20, 000 a largo plazo (36 meses) y con un interés 1.22 % mensual, su inversión fue para capital de trabajo, activos fijos y capacitación al personal.

Ramírez (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles de Huaraz, 2017; cuyo objetivo general fue describir las características del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector – rubro hoteles de Huaraz, 2017; la metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: El 40% de las Mypes al inicio de sus actividades financió su empresa con capital propio, mientras que el 60% lo financió con préstamos de familiares, asimismo la mayoría de Mypes afirmaron que solicitaron un crédito simple a corto plazo porque los requisitos son simples y no demora los trámites de desembolso.

Salazar (2018) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Via Lomaz E.I.R.L.” de Casma, 2017; cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú y de la Empresa de Transporte de Carga Vía Lomas E.I.R.L. de Casma, 2017; la metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegó a las siguientes conclusiones: el financiamiento es una herramienta esencial e importante para las Mypes porque impacta de manera trascendental y positiva, ya que la inversión generalmente va dirigida hacia el capital de trabajo o activos fijos; así tenemos que la empresa en estudio evaluó las condiciones, la tasa de interés y los requisitos del Banco Crédito del Perú por lo que accedió a un crédito a corto plazo para utilizarlo como capital de trabajo. Por último se propuso que el próximo financiamiento sea el leasing financiero, ya que el giro del negocio es el traslado de carga interprovincial ofreciendo una compra de activo inmediato siendo pagado a medianas cuotas.

2.1.4 Locales

Se ha buscado trabajos de investigación relacionados con nuestro tema de investigación en universidades locales e internet y no se encontró ningún trabajo al respecto.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

La evolución del crédito a través de la edad media, comienza en el año 325 después de cristo, en el famoso Concilio de Nicea I, se estipuló que cualquier forma de “préstamo” o “crédito” con intereses superiores al 1% al mes sería considerada como usura, por lo que a los cristianos se les prohibió prestar cualquier cantidad de dinero con ningún tipo de interés; mientras que a los judíos se les permitía hacerlo solo a los no judíos, tal es así que en ese tiempo los prestamistas realizaron sus negocios principalmente desde los bancos (o más bien “bancas” que es de donde viene el término); de ahí también proviene el término “banca rota”, que es lo que ocurría cuando uno de estos prestamistas se retiraba, que rompía su banco, o sea “banca rupta”.

Durante los siglos XIV y XV hay un cambio radical en el ámbito económico, éste se llevó a cabo gracias a la expansión del comercio, tanto interior como exterior, a la influencia, cada vez mayor de las compañías comerciales italianas y a las factorías de la Hansa, así como a los cambios sociales, con la aparición de la mentalidad precapitalista de los grandes mercaderes-banqueros. Todos estos factores dieron lugar a una serie de cambios en los métodos bancarios y de paga, en los créditos, en la moneda y en la contabilidad. La consecuencia, inevitable de todo ello, fue que la constante evolución y la progresión de las actividades bancarias y financieras contribuyeron a la agilización de la economía de la Baja Edad Media. Aparecieron nuevas técnicas bancarias, alguna de ellas desconocidas o poco desarrolladas en el mundo occidental, como son la moneda papel, la letra de cambio, el cheque, la contabilidad de partida doble, los seguros, etc. Por tanto, algunos de los cuales han llegado hasta nuestros días, serían los precursores de las actividades bancarias actuales (Segura, 2010).

En el año 1944 fueron creadas en la Conferencia de Bretton Woods, **El Grupo Mundial y el Fondo Monetario Internacional**, las cuales tienen misiones complementarias; la primera trabaja con los países en desarrollo con el fin de reducir la pobreza y aumentar la prosperidad compartida, mientras que la segunda se ocupa de estabilizar el sistema monetario internacional y actúa como autoridad de supervisión del sistema monetario internacional. **El Grupo Banco**

Mundial proporciona financiamiento, asesoramiento en materia de políticas y asistencia técnica a los Gobiernos, y también se centra en el fortalecimiento del sector privado de los países en desarrollo. El **FMI** hace el seguimiento de la economía mundial y a los países miembros, concede préstamos a los países que enfrentan problemas de balanza de pagos, y presta ayuda práctica a los miembros (GBM, 2018).

Según **Parodi (2013)** en el Perú, el mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la Superintendencia del Mercado de Valores, organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Tal es así, que los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos (agentes deficitarios) o buscar alguna alternativa de inversión (agentes superavitarios). El sistema financiero conecta a ambos, toma fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios. De esta manera, el banco recibe la denominación de financiamiento indirecto, pues el banco está ubicado en el medio entre ahorristas e inversionistas, mientras que en el caso de la bolsa de valores (instancia donde una empresa acude a través de la emisión de acciones con el objetivo de venderlas), financiamiento directo, dado que no existe intermediario. A través de la canalización de fondos, es decir, la transformación del ahorro de unos en inversión de otros. Por consiguiente las instituciones financieras están ubicadas en el mercado de intermediación financiera o en el mercado financiero. Las compañías de seguro, los bancos comerciales, las cajas municipales, las cooperativas de ahorro y crédito, corresponden al primer caso, mientras que las bolsas de valores, los agentes de intermediación, las agencias clasificadoras de riesgo, los fondos mutuos y otras similares están en los mercados financieros.

2.2.1.1 Teorías del financiamiento:

- **Teoría de Modigliani y Miller**

La teoría que ambos economistas realizaron y que lleva su nombre (Franco Modigliani y Miller, en adelante M&M) trata de explicar si existe una estructura de capital (relación fondos propios/fondos ajenos) óptima que permita

maximizar el valor de la empresa, por lo que se establecen dos supuestos para explicar el teorema:

Mercados Perfectos: según M&M no existe estructura de capital óptima, es decir, el valor de la empresa depende únicamente del valor de sus activos y es independiente de cómo se financie.

Mercados Imperfectos: (impuestos, costos de quiebra, etc.) donde sí influye la estructura de capital. Para explicar el teorema se supone un mercado perfecto y que la rentabilidad de los activos de una empresa es igual al costo medio ponderado de capital de la misma.

El modelo básico de M&M se desenvuelve en base a las siguientes hipótesis:

- Los inversionistas individuales y las empresas pueden endeudarse al mismo tipo de interés, además no existen impuestos ni costos de transacción. Por lo tanto, M&M plantean las siguientes proposiciones:

Proposición I: afirma que el costo de capital promedio de cualquier empresa es completamente independiente de su estructura de capital y constante para todas las empresas de la misma clase de riesgo económico (empresas que pertenezcan al mismo sector de actividad). Así que, aunque los beneficios generados por una empresa sean distintos de los generados por otra empresa, dentro de la misma clase de riesgo económico, el costo de capital será idéntico.

Proposición II: afirma que, la tasa de rentabilidad de las acciones de una empresa es una función lineal del nivel de endeudamiento, pues a medida que la empresa utiliza mayor nivel de endeudamiento, el costo de los fondos propios aumentará de forma lineal. Entonces, la rentabilidad que los accionistas esperan recibir aumenta a medida que el ratio de endeudamiento de la empresa crece.

Proposición III: afirma que, los compradores de títulos, ya sean accionistas o acreedores, les es indiferente la forma en que la empresa se financie puesto que no afecta a su riqueza (Unioviedo, s/f).

▪ **Teoría del equilibrio estático o Trade-Off**

En la teoría del equilibrio estático hay ventajas y desventajas del endeudamiento, hay un ratio óptimo de apalancamiento que maximiza el valor de mercado de la empresa. De este modo, el avance de la teoría permitió considerar otros factores relevantes, que son las siguientes:

- La incertidumbre del efecto fiscal determina que si la deuda es riesgosa, el valor de los ahorros fiscales se vuelve incierto porque la probabilidad de quiebra es positiva, entonces si al aumentar el endeudamiento, aumenta la probabilidad de quiebra, por lo tanto el valor actual de los ahorros fiscales decrecerá porque la empresa no puede generar escudos fiscales después de la quiebra.

▪ **Teoría de asimetrías de información y la oferta de fondos**

Las asimetrías de información afectan a la oferta de fondos de los bancos, manifestando que el mercado de préstamos se caracteriza por el racionamiento del crédito, o sea al dar un préstamo, los bancos se preocupan por la tasa de interés que reciben y por el riesgo del préstamo. Sin embargo, en un contexto de información asimétrica, la tasa de interés que el banco cobra afecta el riesgo de los créditos, de dos formas posibles: a) clasificando a los prestamistas potenciales, el efecto de selección adversa, o b) afectando las acciones de los prestamistas, el efecto de incentivos.

Otra característica son los contratos de préstamo, la garantía, puesto que si el banco requiere mayor garantía, los individuos que estén dispuestos a aceptar serán quienes tienen más riqueza, y si se considera que la aversión absoluta al riesgo es decreciente en la riqueza, estos serán los individuos dispuestos a enfrentar mayores riesgos en los proyectos que encaren, entonces no sería rentable para el banco incrementar el requerimiento de garantía.

▪ **Teoría de la jerarquía financiera o Pecking-order**

Esta teoría se originó empíricamente, cuando Donaldson en 1961, estudiando las prácticas financieras de distintas empresas, observó que éstas generalmente prefieren el financiamiento interno.

De esta manera, otros autores sustentan una explicación completa de la teoría de la jerarquía financiera:

- 1) Reinversión de beneficios, lo cual incluiría también el mayor tiempo que el empresario dedique a la empresa por un salario menor que el de mercado.
- 2) Financiamiento con deuda a corto plazo, incluyendo crédito comercial y préstamos personales.
- 3) Financiamiento con deuda a largo plazo: empezando posiblemente con préstamos de los dueños y amigos y familiares de éstos.
- 4) Nuevos aportes de capital de los dueños, familiares y amigos.
- 5) Aportes de capital de quienes hasta el momento eran terceros.

Además, se relaciona el ciclo de vida de la empresa cerrada con el grado de aversión al riesgo del dueño – administrador, pues se considera que la aversión al riesgo es menor en el inicio de la empresa, y luego aumenta “dramáticamente” en las etapas de crecimiento, madurez y declinación, por consiguiente siguiendo este enfoque, los factores relevantes son la antigüedad y tamaño de la empresa.

▪ **Teoría de la estrategia corporative (Corporate Strategy Theory)**

Esta teoría estudia el efecto de las estrategias de la empresa sobre las decisiones de financiación, por lo tanto estos efectos pueden ser:

- a) estrategias relacionadas con el mercado de bienes, si existe competencia, y
- b) estrategias relacionadas con los mercados de bienes y factores de producción.

Según los autores Brander y Lewis, sostienen que existe una interrelación entre las decisiones de financiamiento y producción, la cual es determinante de la estructura financiera, puesto que una de estas relaciones surge del efecto de responsabilidad limitada de la deuda, a su vez Jensen y Mecking analizan y

concluyen que al tener más deuda los gerentes y accionistas, éstos son incentivados a buscar estrategias que rindan más si le va bien, y menos si les va mal; entonces si con el nivel de deuda cambia la distribución que enfrentan los accionistas, estos también cambiarían la elección de estrategias de producción.

Por lo tanto, se deduce que la deuda permite a la empresa comprometerse creíblemente a un comportamiento de producción más agresivo, pues utiliza la deuda con propósitos estratégicos. De este modo, la predicción del modelo es que ante una mayor incertidumbre de la demanda, las empresas emplearán más deuda.

2.2.1.2 Fuentes del financiamiento:

Se llaman fuentes de financiamiento a las vías que utilice la empresa para conseguir fondos, para que ésta pueda mantener una estructura económica, así como también seguir sus actividades; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

Las fuentes son diversas a las que puede recurrir una empresa para financiarse:

- **Financiación interna:** Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, como consecuencia de la práctica comercial y el funcionamiento de las organizaciones, por lo tanto provenientes de los accionistas de la empresa, nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
- **Financiación externa:** Son las que se proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización.
- **Los ahorros personales:** la mayoría de negocios se ha iniciado y dado sus primeros pasos con los ahorros y otros recursos personales, incluyendo la venta de propiedades de diversas dimensiones.
- **Los amigos y parientes:** ellos suelen prestar sin intereses o a tasas muy bajas, lo cual resulta muy conveniente para el inicio de una empresa.
- **Juntas:** en la práctica es una forma de ahorro personal pero obligatorio por el compromiso de aportar periódicamente (por lo general cada mes) asumido

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

- **Bancos y cooperativas:** son las fuentes más comunes de financiamiento. Se requiere sustentar el proyecto de inversión y pasar por una calificación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la entidad financiera.
- **Empresas de capital de inversión:** estas suelen prestar apoyo financiero a las firmas que quieren expandirse, a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio.
- **Pagaré:** es un instrumento negociable, que se deriva de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo o de la conversión de una cuenta corriente. Por lo general lleva intereses y se debe pagar a su vencimiento. De no ser así se requiere de acción legal.
- **Crédito comercial:** es el uso de las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, por ejemplo: los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Factoring:** es un instrumento que permite cobrar por anticipado las facturas emitidas a los clientes. El banco hace el pago descontando una comisión y luego se encarga de cobrar el íntegro de lo facturado al cliente de la empresa.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo. Para este fin se puede recurrir al depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca. El acreedor tiene derecho a tomar posesión de esta garantía en caso de que la empresa incumpla con su obligación de pago (ESAN, 2016).

2.2.1.3 Sistemas del financiamiento:

Está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e

instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos:

- Bancos, financieras, compañía de Seguros, AFP, Banco de la Nación., COFIDE, Bolsa de Valores, Bancos de Inversiones y Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa.

Los entes reguladores y de control del sistema financiero:

1. Banco Central de Reserva del Perú: encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero, por lo tanto sus funciones principales son:

- Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.
- La regulación de la oferta monetaria
- La emisión de billetes y monedas.

2. Superintendencia de Banca y Seguro (SBS): organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

3. Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores: Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

4. Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP): es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

Clases:

a) Sistema financiero bancario:

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país.

- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).**- es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- **Banco de la Nación.**- es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.
- **Banca Comercial.**- Son instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades. Entre estos bancos tenemos:
 - Banco de Crédito (BCP), Banco Internacional del Perú – INTERBANK, Banco Continental (BBVA), Banco Financiero del Perú (BANBIF), entre otros.

b) Sistema financiero no bancario:

- 1. Financieras.**- Son instituciones que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. Entre estas tenemos:
 - Solución Financiero de Crédito del Perú, financiera C.M.R, entre otros.
- 2. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.**- Son entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas. Entre estas tenemos:
 - Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, entre otros.
- 3. Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa.**- Son instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

- Edyficar S.A, Credinpet, entre otros.

4. Caja municipal de crédito popular.- Entidad financiera especializada en otorgar créditos al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros.

5. Cajas rurales.- Son entidades que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Caja Rural de Ahorro y Crédito de la Región San Martín, Caja Rural de Ahorro y Crédito de Cajamarca, entre otros.

6. Empresas especializadas.- Instituciones financieras, que operan como agente de transferencia y registros de las operaciones o transacciones del ámbito comercial y financiero.

- **Empresa de arrendamiento financiero:** su función consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio de pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes.
- **Empresas de factoring:** Son aquellas entidades cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.
- **Empresas afianzadora y de garantías:** Son empresas cuya especialidad consiste en otorgar afianzamiento para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del exterior, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.
- **Empresa de servicios fiduciarios:** Son instituciones cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza (Navarro, 2017).

2.2.1.4 Costos del financiamiento:

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

- a) los intereses de los préstamos a corto y largo plazo, así como los que proceden de sobregiros en cuentas corrientes;
- b) la amortización de primas de emisión o descuento correspondientes a los fondos que se han tomado a préstamo;
- c) la amortización de los gastos de formalización de contratos de préstamo;
- d) las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros contabilizados de acuerdo con la NIC 17, Arrendamientos, y
- a) las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes a costos por intereses de la operación (NIC 23).

2.2.1.5 Plazos del financiamiento:

a) Según el plazo de devolución

- **Financiamiento a corto plazo.-** son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos. Entre los principales instrumentos, se presentan:

+ Créditos comerciales y de proveedores

Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Lo habitual es que se conceda en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.

+ Préstamos y créditos bancarios a corto plazo

Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la

obligación de devolverlo junto a los intereses acordados, en un plazo inferior o igual a un año.

Descuentos de efectos comerciales: letras

Consiste en la materialización de los derechos de cobro de la empresa en efectos comerciales que se ceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e intereses. Este monto que las instituciones cobran por anticipar la deuda de los clientes antes de su vencimiento se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación.

Factoring

Es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivo que tenga la empresa, es decir, una empresa puede obtener liquidez transfiriendo a un tercero créditos a cobrar derivados de su actividad comercial.

- **Financiamiento a largo plazo:** son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al periodo de un año. Entre los principales instrumentos, se presentan:

Bonos

El bono es un pagaré de mediano o largo plazo, el cual es emitido por una empresa con el fin de obtener fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y se redimen a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

Acciones

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, por lo cual es una alternativa viable para el financiamiento de largo plazo, dada por la emisión de acciones preferentes y acciones comunes.

✓ **Financiamiento a largo plazo con acciones preferentes**

Estas acciones ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir, forman parte del capital contable y su posesión da derecho a ciertas utilidades como dividendos así como a ciertos activos

en caso de liquidez. Por ejemplo, las acciones preferentes dan a sus tenedores el derecho a recibir US\$3 en dividendos anuales, antes de que los accionistas comunes reciban alguno. En este caso, si las utilidades son mayores no tienen derecho a recibir más dividendos.

✓ **Financiamiento a largo plazo con acciones comunes**

Estas acciones representan la participación que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa. Los accionistas comunes controlan y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las utilidades residuales.

+ **Arrendamiento financiero o leasing**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica. Sus estipulaciones pueden variar según la situación y necesidad de las partes.

+ **Hipotecas**

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. (Ccaccya, 2015).

2.2.1.6 Facilidades del financiamiento:

+ **Ampliación de su patrimonio**

Financia la compra del inmueble que el negocio necesita hasta por 60% (dólares) y 70% (soles) de su valor comercial, con un plazo máximo de 120 meses para pagar y tasas de interés competitivas.

+ **Cuotas flexibles**

Se paga en cuotas fijas en todo el plazo del préstamo o en cuotas especiales con doble pago en meses que elija antes. Se puede elegir la fecha de vencimiento cada 30 días calendario o el día que se acomode más a sus posibilidades.

✚ **Compra donde quieras**

Sin restricción por zona geográfica, se puede comprar en cualquier parte de Lima y Perú.

✚ **Pago anticipado**

Se puede cancelar anticipadamente el total de la deuda, realizar amortizaciones parciales o adelantar el pago de cuotas.

✚ **Seguros vinculados**

Se dispone de un seguro inmobiliario contra todo riesgo durante todo el plazo del préstamo, además de un seguro de desgravamen que cancela tu deuda en caso de fallecimiento, con opción de reembolsar a los beneficiarios la parte del capital ya pagado (BBVA, s/f).

Asimismo, **Rivas Peña & Rojas Andia (2013)** establecen que las cooperativas constituyen una opción interesante, al igual que las cajas rurales, porque están proporcionando tasas de interés muy atractivas para inversiones en ahorros o en certificados a plazo fijo. De este modo, los bancos están proporcionando tasas de interés entre 2% y 2.5% anual, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales están dando tasas de interés que bordean 8% e incluso llegan al 11%.

2.2.1.7 Uso del financiamiento:

Según **Mosquera (2012)**, el administrador financiero tiene a su disposición una gran variedad de herramientas financieras que le permiten tomar decisiones de gran importancia para las empresas, una de estas herramientas es la aplicación del estado de fuentes y usos, el cual permite definir cuál es la estructura financiera de la organización y determinar cómo se financia la empresa. Esto con el fin de realizar los correctivos que permitan lograr el principio de conformidad financiera.

El principio de conformidad financiera busca que las empresas utilicen sus fuentes de corto plazo en usos de corto plazo y de la misma manera las

fuentes de largo plazo en usos de largo plazo y para el pago de dividendos que se realicen con la generación interna de recursos.

El estado fuentes y usos se ha convertido en una gran herramienta para el financiero debido a que da luces sobre las empresas rentables y autofinanciadas, al igual que da información sobre la obtención de los recursos necesarios para el crecimiento de los activos. Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se le dan:

FUENTES:

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

USOS:

- Aumento de activos
- Disminución de pasivos
- Pérdidas netas
- Pago de dividendos o reparto de utilidades
- Readquisición de acciones

2.2.1.8 Factoring

Según **BCP (s/f)**, es una operación financiera, por la cual ceden sus créditos comerciales (facturas o letras de cambio) a cambio de unos intereses o descuento.

Beneficios para la empresa:

- Reducción del manejo de documentos, efectivo y cheques.
- Disminución de procesos administrativos como resultado de mayor eficiencia y rapidez.

- Aumento del poder de negociación con tus proveedores, gracias al servicio de factoring electrónico, éstos podrán acceder a mejores tasas de financiamiento.
- Acceso a la más completa información electrónica sobre la situación de tus pagos.

Beneficios para los proveedores:

- Podrán acceder al cobro adelantado de sus facturas a tasas preferenciales.
- Podrán consultar sus abonos en cualquier momento, ingresando a la web de factoring electrónico.
- Reciben el abono directamente en sus cuentas, evitando así esperas por consultas, trámites, etc.
- Generarán ahorros en sus gastos operativos y administrativos de cobranza

Modalidades de pago:

- Adelanto Total: el financiamiento de las facturas se realiza de manera automática, al día siguiente de que el cliente envíe la información al BCP.
- Adelanto en Línea: tú decides el momento en el cual deseas financiar las facturas enviadas por tu cliente al BCP. Este financiamiento se realiza en línea a través de la página web de factoring electrónico.
- Pago al vencimiento: recibirás el pago de tus facturas en la fecha de vencimiento informada por tu cliente.

2.2.1.9 Leasing o arrendamiento financiero

Según **BCP (s/f)**, el leasing o arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite a los clientes adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de sus negocios. Mediante esta modalidad, a solicitud del cliente, adquirimos determinado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado. Al final del plazo el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra por un valor previamente pactado.

Los bienes que se financian, son los siguientes:

- Inmuebles (incluso proyectos en construcción)
- Embarcaciones
- Maquinaria y equipo en general
- Vehículos
- Muebles y enseres

Beneficios:

- La empresa no distrae capital de trabajo en la adquisición de activos fijos.
- Flexibilidad en estructurar las cuotas en función al flujo de caja de cada empresa.
- Depreciación lineal acelerada de los bienes en el plazo del contrato (para contratos de duración mínima de 24 meses para bienes muebles y de 60 meses para bienes inmuebles).
- Costos competitivos en comparación con los de un financiamiento convencional.
- El IGV de la cuota es crédito fiscal para el cliente.

2.2.2 Teoría de la empresa

2.2.2.1 Teorías de la empresa

a) Teoría de la empresa de Coase

Ramirez (s/f) argumenta, que en economía hay por lo menos cuatro diferentes estructuras de mercado o tipos de competencia que se dan entre las empresas, un mercado competitivo es aquel donde existen muchas empresas compitiendo en el mercado; por lo tanto, cada una de ellas lucha por conseguir y retener clientes, a continuación detallamos:

- **Competencia perfecta:** Es el mercado competitivo donde las empresas no pueden modificar el precio al que se compra y se vende el producto o servicio en cuestión, pues están sometidas al precio y la cantidad determinados por el mercado o por el equilibrio de la oferta y la demanda,

es por ello que las empresas que participan en mercados de competencia se les conoce como empresas tomadoras de precio.

- **Monopolios:** En una industria de estructura monopolística hay una sola empresa que cubre toda la demanda del mercado y por ello está en capacidad de ofrecer una cantidad y calidad de producto mucho más bajo que en competencia perfecta, pero a un precio mucho mayor.
- **Competencia monopolística:** Son como lo indica su nombre, industrias donde hay muchas empresas pero cada una tiene un control limitado sobre un sector del mercado y cierto nivel de discrecionalidad para establecer precios que dependen de su grado de diferenciación.
- **Mercados oligopolios:** Están constituidos por un número limitado de empresas que compiten en cantidad o precio dependiendo del modelo que se utilice para analizarlos, en estos mercados se puede terminar en una guerra de precios.

A continuación, se menciona las características de las estructuras de mercado:

Competencia Perfecta	Monopolio	Competencia Monopolística	Oligopolio
Muchos compradores y vendedores	Una sola firma en la industria	Gran número de firmas actuando independientemente	Relativamente pocos vendedores
Producto estandarizado	Producto único (no hay productos sustitutos)	Diferenciación en el producto	Productos estandarizados o diferenciados
Información completa acerca de los precios de mercado	Control absoluto sobre la oferta dentro de un rango de precios	Control limitado sobre el precio del producto	Control sobre el precio circunscrito a la interdependencia con las otras firmas
Completa libertad para entrar y salir de la industria	Entrada a la industria restringida por ley o prácticamente imposible	Relativamente fácil de entrar y salir de la industria	Entrada a la industria relativamente difícil

Fuente: Keat, P. y Young P. (1996)

Lo interesante de estos mercados es que no tienen una teoría de la empresa. Es por ello que Coase hace una importante contribución a la teoría económica al subrayar la importancia de las organizaciones, pues con ello se deja de pensar en la empresa como una simple caja negra.

Coase señala en su teoría de la empresa que la asignación de los factores de producción para diferentes usos está regularmente determinada por el mecanismo de precios. Fuera de la empresa, los movimientos de precios dirigen la producción mediante una serie de transacciones que se dan en el mercado. La empresa puede llevar a cabo estas transacciones de mercado dentro de su estructura jerárquica. Por lo tanto, el empresario es quien dirige la producción a través de una organización jerarquizada. Así que, la razón principal por la que es rentable establecer una empresa es porque existe un costo asociado a la utilización de mecanismos de precios.

b) Teoría de costos de transacción y contratos

La teoría de la empresa de Williamson hace un fuerte énfasis en que el factor clave para evaluar la eficiencia del intercambio de recursos es la transacción; es decir, un intercambio en donde se involucran bienes, servicios o dinero. Y es entonces la tarea de cada uno de los individuos dentro de la organización la que debe ser considerada como el elemento fundamental de análisis, ya que en esa tarea se encierra la transacción que se llevara a cabo. En otras palabras, cada persona que esté involucrada en una empresa debe percibir que los beneficios que trasfiere a su contraparte contractual, es decir su patrón, le generan un beneficio. En esta medida, las personas trabajaran con más empeño tendrán incentivos para mejorar los términos de las transacciones que realizan. Asimismo, Williamson describe dos conceptos centrales: a) La empresa debe de considerarse como un nexo de contratos y b) la unidad de análisis fundamental es la transacción o intercambio.

El primer concepto nos dice que la empresa es una unidad legal donde continuamente se establecen relaciones de intercambio de recursos entre diferentes agentes económicos por los cuales se transfieren activos. En este nexo de contratos, participan los clientes, los proveedores, los accionistas, los

gerentes, los obreros, etc. En cualquier organización convergen una serie de individuos, cada uno con varios intereses propios que le motivan a acudir a la empresa para realizar un intercambio determinado. Por ejemplo, un obrero realiza un intercambio de trabajo por cierta cantidad de dinero en forma de salario. Una empresa solo existe a medida que existan los contratos (obligaciones verbales o escritas de hacer o no hacer algo) por los cuales se llevan a cabo todas las transacciones que ocurran dentro de la misma.

El segundo concepto nos dice que la transacción no es más que la transferencia de uno o varios recursos de una persona a otra. Dentro de la organización continuamente se hacen intercambio de recursos de una persona a otra. Dado a que muchas transacciones son repetitivas en cuanto a las condiciones en que se llevan a cabo, la gente desarrolla habilidades suficientes para manejarlas sin problema. La gente aprende a manejar transacciones de “rutina” de manera bastante efectiva, sin embargo cuando las condiciones de intercambio se modifican, las personas suelen detenerse para diseñar los nuevos términos de la transacción bajo nuevas condiciones, es decir, se rediseñan los términos de las transacciones que se llevaran a cabo dentro de la organización. Asimismo la contraparte debe modificar sus características.

Los últimos participantes de la transacción: los individuos, sus intereses y su comportamiento son de importancia fundamental para entender a las organizaciones. Las personas son fundamentales en primer lugar, porque son seres indivisibles que toman decisiones y actúan; es la gente y no las organizaciones, quienes realmente deciden, votan y actúan. Finalmente es la gente quien realmente crea y maneja las organizaciones, juzga su desempeño y las rediseña o rechaza.

2.2.2.2 Clasificación de la empresa

✚ Por su constitución

- Empresa Unipersonal

Es utilizada en pequeños proyectos empresariales cuyas principales fuentes de ingresos son el trabajo y el capital invertido. El titular es una persona

natural encargada del desarrollo de toda la actividad comercial y financiera, es decir, una persona que, con sus ingresos personales, deberá responder a las deudas que pueda tener la empresa. Con respecto a los tributos, las empresas unipersonales se registran en el Nuevo Régimen Único Simplificado (NUEVO RUS).

- **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)**

Tipo de sociedad que permite que una empresa pueda iniciar actividades de forma individual, utilizando un RUC y un patrimonio distinto al propio. En una E.I.R.L. la responsabilidad queda limitada al capital que el dueño haya incorporado a la sociedad, quedando totalmente separado el patrimonio de la empresa, del patrimonio personal del titular.

- **Sociedad Anónima (S.A.)**

Corresponde a una persona jurídica de derecho privado con naturaleza comercial o mercantil. Se constituye en un solo acto por sus socios fundadores, posee responsabilidad limitada, es decir ninguno de los socios tiene la obligación de responder con su patrimonio a posibles deudas de la empresa. Su capital está representado por acciones nominativas, las cuales se constituyen por el aporte de los socios, que pueden ser bienes monetarios o no monetarios. La sociedad puede ser abierta o cerrada.

- **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Como su nombre lo indica, sus acciones permanecen abiertas y pueden ser adquiridas por personas que vean pertinente invertir y así convertirse en socios accionistas. Una Sociedad Anónima es abierta cuando tiene más de 750 accionistas, y cuando todos sus socios con derecho a voto deciden tomar dicha denominación.

- **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)**

Este tipo de empresa se da cuando el número de sus accionistas no supera las 20 personas y sus acciones no están inscritas en el Registro Público del

Mercado de Valores. Las acciones permanecerán con los socios de forma permanente.

- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)**

En la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada el capital se divide en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en forma de título valores, ni llamarse “acciones”. Los socios no pueden ser más de 20 y no responden con su patrimonio personal por posibles deudas de la empresa (PromPerú, s/f).

- **✚ Por su tamaño**

- **Grandes empresas**

Se caracterizan por manejar capitales grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener préstamos con instituciones financieras nacionales e internacionales.

- **Medianas empresas**

En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

- **Pequeñas empresas**

Las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

- **Microempresas**

Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el

equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas:

Según el Art. 2 de la Ley 28015 (2003) la micro y pequeña empresa es la unidad económica está constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier régimen o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Asimismo, en el Art. 3 describe las características de la Mype:

- a. El número total de trabajadores:** la microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive - la pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores inclusive.
- b. Niveles de ventas anuales:** la microempresa hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias y la pequeña empresa a partir de monto máximo hasta 850 unidades impositivas tributarias.

Modificaciones de la Ley 30056 (Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial). En la ley actual se modificaron siete puntos importantes sobre los cambios en esta norma como: ya no se definirá el tipo de empresa por su número de trabajadores sino solo por el tamaño de sus ventas, de este modo una microempresa podrá contratar más personas que las diez a las que antes estaba limitada, desde ahora una microempresa será la que tiene ventas anuales hasta por un máximo de 150 UIT (S/.555 mil) y una pequeña empresa la que vende entre 150 UIT (S/.555 mil) y 1.700 UIT (S/.6'290.000), durante los tres primeros años, desde su inscripción en el remype, las nuevas empresas no serán sancionadas al primer error si cometen una falta laboral o tributaria, sino que tendrán la posibilidad de corregirlo sin tener que pagar multas; si una microempresa supera el monto de ventas que manda la ley podrá tener plazo de un año para

pasar ya como pequeña empresa al régimen laboral especial que le correspondería; de igual modo, si una pequeña empresa vende más de lo establecido tendrá hasta tres años para pasar al régimen general, las pequeñas, medianas y microempresas que capaciten a su personal podrán deducir este gasto del pago del Impuesto a la Renta por un monto máximo similar al 1% del costo de su planilla anual, el remype, que permanece hoy bajo la administración del Ministerio de Trabajo, pasará a la Sunat, las empresas individuales de responsabilidad limitada podrán estar en el nuevo régimen único simplificado (Nuevo Rus) que antes solo estaba dirigido a las personas naturales, con esto tendrán algunos beneficios tributarios, en cuanto a las compras estatales, las instituciones tendrán a partir de la vigencia de la ley como máximo 15 días para pagarles a sus proveedores mypes, el estado tiene la obligación de comprarle a las mypes al menos el 40% de lo que requiere (Escalante, 2014).

2.2.4 Teoría de los sectores económicos

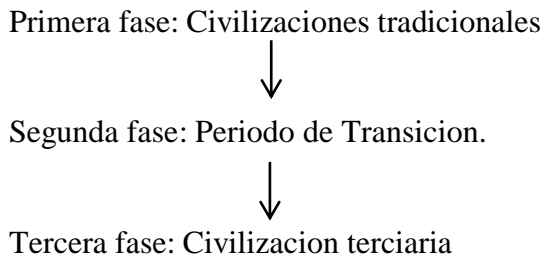
Rodriguez (2015) describe que, la hipótesis de los tres sectores fue desarrollada por Colin Clark y Jean Fourastié, ambos economistas del siglo XX.

Según esta hipótesis, el objeto de una economía avanza por una serie de sectores cuya importancia esta dominada, por la renta del país al que se le aplique, esto lo aplica Fourastié.

Estos tres sectores de los que los economistas hablan serían:

- Sector primario: Obtención de recursos naturales.
- Sector Secundario: Manufacturación de bienes
- Sector terciario: Oferta de servicios

Según la distribución de las fuerzas de trabajo en cada uno de los sectores (porcentaje de población empleado), se pueden diferenciar varios estadios en la evolución de una civilización:



2.2.4.1 Clasificación de los sectores económicos

✚ **Sector primario**, se trata de un sector compuesto por todas las actividades ligadas a la obtención de recursos del medio natural, tanto del mar como de la tierra, como pueden ser la agricultura, la ganadería, la pesca, la silvicultura, y la caza; es decir, es el sector que obtiene el producto directamente de la naturaleza. Muchos de los productos que se obtienen de estas actividades no necesitan ningún tipo de transformación, o muy poca, antes de su consumo. Otros se utilizan como materias primas para diversas industrias como, por ejemplo, el algodón para fabricar tejidos.

Sin embargo, no se encuentran incluidas dentro de este sector ni la minería, ni la extracción de petróleo, ya que estas actividades se consideran parte del sector industrial en la mayoría de los libros.

✚ **Sector secundario o industrial**, este sector está compuesto por las actividades destinadas a transformación de las materias primas en productos elaborados o semielaborados, como pueden ser la refinería, la imprenta, la tabacalera, etc., es decir, comprende todas las actividades económicas de un país relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos.

Este sector depende del primario, ya que necesita el producto natural para transformarlo a través de procesos industriales de todo tipo. Por ejemplo, la industria conservera convierte el pescado en un producto enlatado; la industria textil convierte el algodón en una prenda de vestir; y la industria metálica convierte el mineral de hierro en una tubería.

✚ **Sector terciario**, forman parte de este sector los servicios, es decir, todas aquellas actividades que no producen una mercancía en sí, pero que son necesarias para el buen funcionamiento de la economía. Atendiendo a esto, decir sector terciario es lo mismo que decir sector servicios. Entre las ramas más importantes de este sector destacan el comercio, el transporte, el turismo, la educación, la sanidad y la administración. También se incluyen, dentro del mismo, la banca, los medios de comunicación como la televisión o la radio, los abogados y los jueces, los gobernantes, y los cuerpos de seguridad (como la policía, el ejército).

Mientras que en los sectores primario y secundario se producen bienes de naturaleza tangible, siendo considerados sectores productivos, este sector se considera no productivo, ya que no produce bienes tangibles. Sin embargo, este sector suele contribuir en gran medida a la formación del ingreso nacional y del producto nacional.

Cabe destacar que en los países desarrollados, más del 60 % de la población activa trabaja en el sector terciario generando, como promedio, la mitad de la riqueza del país (Descuadrando, 2012).

2.2.5 Teoría del sector servicios

Definición

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

Tipos de actividades terciarias:

El sector servicios es enormemente heterogéneo, en el que se engloban actividades muy diversas que se pueden clasificar siguiendo diferentes criterios.

En primer lugar, teniendo en cuenta quien gestiona el servicio, podemos distinguir dos grandes grupos:

- **Servicios públicos:** prestados por las administraciones públicas con los ingresos obtenidos por los impuestos. En algunos casos, el Estado tiene el monopolio de ese servicio: administración (funcionarios), defensa (ejércitos) y orden público (policías). En otros, el Estado es principal proveedor de esos servicios: sanidad y educación.
- **Servicios privados:** prestados por empresas privadas en busca de un beneficio económico. Aquí estarían los demás servicios (transporte, turismo, ocio, comercio, actividades financieras, etc.).

En segundo lugar podemos distinguir diversos grupos, según el tipo de servicio prestado:

- **Servicios sociales:** administración pública, educación, sanidad. Estas actividades son gestionadas mayoritariamente por el Estado.
- **Servicios de distribución:** comercio, transportes, comunicaciones, correo.
- **Servicios al consumidor:** hostelería, restauración, cultura, doméstico, etc.
- **Servicios a las empresas:** bancos, seguros, etc. Estos servicios también son prestados a los particulares (Recurstic, s/f).

2.2.6 Descripción de la empresa del caso “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.”

2.2.6.1 Reseña histórica:

La empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.”, se fundó el 11 de agosto del 2006, se ubica en Jr. José Carlos Mariátegui Mz G Lote 20 –

P.J. 1ero Mayo – Nuevo Chimbote, su representante legal el señor Roberto de la Cruz Vega identificado con N° DNI 32901686, quien inició sus actividades con el compromiso de prestar servicios de montaje, fabricación, mantenimiento y reparación de plantas industriales y embarcaciones pesqueras; podemos decir que provee soluciones a las necesidades de sus clientes.

En su etapa inicial, la empresa ha concentrado sus esfuerzos en los programas de mantenimiento y proyectos de mejora de Tecnológica de Alimentos S.A. - TASA, que esta realiza como parte de su programa de modernización y crecimiento.

La mejora continua está basada en el cumplimiento de los requisitos legales aplicables, con la prevención de la contaminación ambiental, la prevención de la ocurrencia de lesiones y enfermedades ocupacionales, todo ello para la satisfacción del personal y nuestros clientes.

2.2.6.2 Régimen tributario – Sunat

La empresa está acogido al Régimen MYPE tributario, como su nombre lo indica está pensado en la micro y pequeña empresa. Su tope de ingresos es hasta 1700 UIT. No tiene límites en compras y puede emitir todo tipo de comprobante de pago como factura, boleta de venta y otros.

El contribuyente de este régimen paga dos impuestos de manera mensual: el **impuesto a la renta** y el **IGV**. En el caso del impuesto a la renta se realiza el pago a cuenta mensual en función al coeficiente 0.0303. Asimismo, el contribuyente está obligado a llevar la planilla mensual electrónica (Plame), libros contables (compras y ventas) de manera electrónica; y por último los libros de inventarios y diario simplificado en hojas suelta legalizadas.

2.2.6.3 Misión:

Proveer servicios de Diseño, Industriales y Navales conforme a las necesidades de nuestros clientes, nuestros estándares de calidad, seguridad y salud Ocupacional respetando a la naturaleza y a nuestra comunidad.

2.2.6.4 Visión

Ser una empresa competitiva en diseño, servicios industriales y navales a nivel local y nacional, contando con un equipo íntegro, orientado al servicio del cliente y un sistema organizacional sostenido bajo estándares de calidad, seguridad y salud ocupacional, responsabilidad social.

2.2.6.5 Objetivos

Para obtener la plena satisfacción de cada cliente, nuestro propósito inicial es definir en forma integral las necesidades específicas de cada uno, y nuestro compromiso, es proporcionarle la mejor solución técnica utilizando productos de la mejor calidad y precio adecuado. Además nos proponemos:

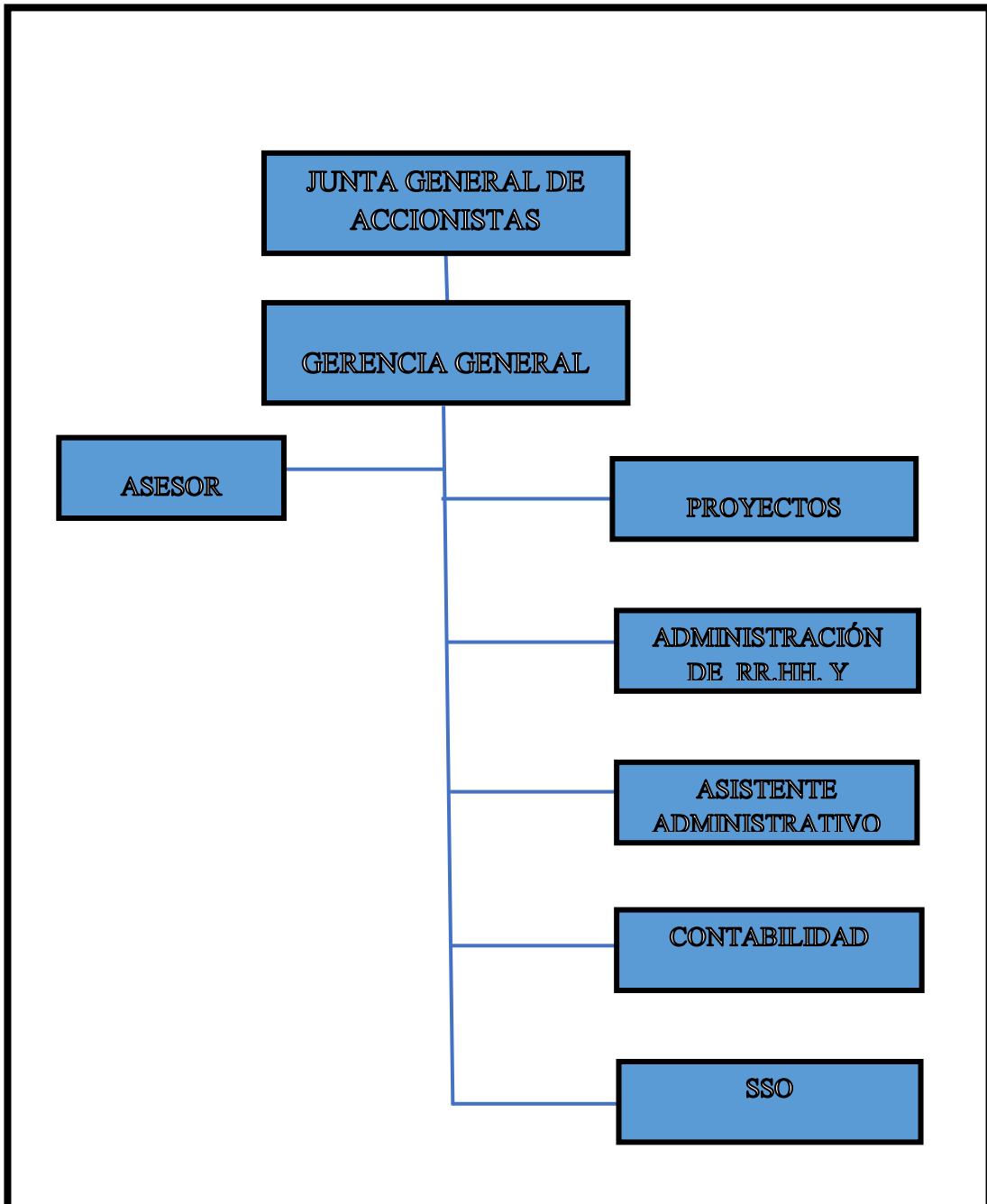
- Tener mano de obra altamente calificada entre profesionales, técnicos y obreros.
- Adquirir la tecnología de punta y ambientes adecuados.
- Lograr ser líderes en calidad, prevención de lesiones, enfermedades ocupacionales y contaminación ambiental.

2.2.6.6 Valores

- **Respeto:** Aceptar nuestros procesos en armonía, propiciando la cordialidad y el respeto hacia nuestros compañeros de trabajo, proveedores y clientes.
- **Compromiso:** Se refiere a la responsabilidad, seriedad, constancia, involucramiento, entrega, dedicación y esmero que plasmamos en nuestras funciones.
- **Búsqueda de la excelencia:** Entregar el trabajo con oportunidad y sin errores, optimizando nuestros tiempos de entrega, dando nuestro mejor esfuerzo para obtener resultados de calidad.
- **Integridad:** Reconocer y aceptar a nuestros compañeros, fomentando el trabajo en equipo y la unidad, proyectándolo en la sociedad.

2.2.6.7 Organigrama de la empresa

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Elaboración propia en base a los datos de la empresa DISEIN S.AC.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento

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

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

Enciclopedia de Clasificaciones (2017) establece que, el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se abastece de dinero, la adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo.

2.3.2 Definiciones de empresa

Pérez (2008) describe que, la empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

Thompson (2006) afirma que, la empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de

trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado

2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa

SUNAT(s/f) define que, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Merino & Pérez Porto (2009) definen que, una micro empresa o microempresa es una empresa de tamaño pequeño. Su definición varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de diez empleados y una facturación acotada. Por otra parte, el dueño de la microempresa suele trabajar en la misma.

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

2.3.4 Definiciones de sector servicios

Recursostic (s/f) define que, el sector servicios, también conocido como sector terciario, es uno de los tres grandes sectores en los que se dividen las actividades económicas. En general, podemos definirlo como el sector que no produce bienes materiales, sino que provee a la población de servicios necesarios para satisfacer sus necesidades.

Merino & Pérez (2014) describen que, el sector terciario también se conoce como sector de servicios, ya que incluye aquellas actividades que no implican la producción de bienes materiales. Las empresas del sector terciario, de este modo, se dedican a la satisfacción de diferentes necesidades de las personas.

Caballero (s/f) sostiene que, el sector terciario está constituido por todas las actividades económicas cuyo propósito es la producción de los servicios que demanda la población. Por esa razón también se conoce como sector servicios.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipuló la variable, cosas o personas; ya que solo se limitó a describir la variable en su contexto natural dado. Asimismo, fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinente se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizó en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación de campo se limitó a estudiar o investigar una sola institución.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

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

3.2.2 Muestra

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

3.3 Definición y operacionalización de la variable

3.3.1 Definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 1

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL			
	AUTOR(ES)	DIMENSIÓN	SUB DIMEN.	RESULTADOS
Los créditos comerciales y de proveedores Consiste en el ofrecimiento de	Saavedra & León (2014), Velecela (2013)	Fuentes de financiamiento	Prestamos de proveedores, clientes y familiares	Las principales fuentes de financiamiento que utilizan los sectores industria

crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro.				y comercio son los proveedores y los préstamos de familiares, mientras que el sector servicios utiliza el financiamiento de clientes.
El factoring es una herramienta financiera de corto plazo para convertir las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en dinero en efectivo.	Amadeo (2013)	Fuentes de financiamiento	Externa	La mayoría de empresarios no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación, sino para créditos bancarios.
La mayoría de negocios se ha iniciado y dado sus primeros pasos con los ahorros y otros recursos personales, incluyendo la venta de propiedades de diversas dimensiones.	Vaca (2012)	Fuentes de financiamiento	Ahorros, familiares	Las empresas menores a 3 años utilizan principalmente sus ahorros, o recurrían a familiares y amigos.

Fuente: Elaboración propia en base a la explicación de Mgtr. Vásquez Pacheco (2019)

3.3.2 Definición y operacionalización de la variable del objetivo específico 2

DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
	DIMENSIÓN	SUB DIMEN.	RESULTADOS
El financiamiento es la vía que utiliza la empresa para conseguir fondos, para que ésta pueda mantener una estructura económica, así como también seguir sus actividades.	Financiamiento	Banca formal, proveedores y capital propio	¿Cree usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
La financiación externa las proporciona empresas o instituciones ajenas a la organización.	Fuentes de financiamiento	Banca formal, proveedores y capital propio	¿Usted como financia su empresa?
El financiamiento a largo plazo son aquellos fondos obtenidos que se devuelven superior a un año.	Plazos de financiamiento	Sistema bancario	¿Cuál fu el tiempo del crédito solicitado?
El principio de conformidad financiera busca que las empresas utilicen sus fuentes de largo plazo en usos de largo plazo	Destino del financiamiento	Sistema bancario	¿En qué fue invertido el crédito financiero solicitado?

Fuente: Elaboración propia en base a la explicación de Mgtr. Vásquez Pacheco (2019)

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnica

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

3.4.2 Instrumento

Para el recojo de información de la investigación se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionario pertinente de preguntas cerradas (objetivo específico 2), y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación (objetivo específico 3).

3.5 Plan de análisis

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

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

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3 se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente

investigación, para hacer el análisis de resultados, la investigadora explicó las coincidencias o no coincidencias a la luz de la teoría y el marco conceptual pertinentes.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.7 Principios éticos

No aplicó.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

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

**CUADRO 01
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Lobaton (2018)	Establece que, la mayoría de las empresas optó al financiamiento por la banca formal ya que consideran que les brindan mayores beneficios y cobran una tasa de interés más prudente que el sistema financiero no bancario, además fue a corto plazo y su destino fue para capital de trabajo, en cuanto a la empresa en estudio obtuvo financiamiento de Scotiabank, por el monto de 75,000 soles, con una tasa de interés del 19%, a un plazo de 18 meses y lo utilizó como capital de trabajo, sirviendo de apoyo para realizar sus actividades y así permitir el desarrollo y crecimiento de su empresa.
Cortijo (2017)	Afirma que, las mypes en general alegan que el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa en el ámbito financiero, éstas recomiendan que las mypes opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transporte, de esta manera la empresa en estudio solicitó un leasing financiero al Banco Continental, pues éste le pidió como único requisito el deposito del 20% del costo de la unidad como cuota inicial, y el 80% lo financiaría a una TEA de 15,77% y la tasa efectiva mensual es de 1.228% a cuotas fijas de 36 meses.

- Flores (2017)** Afirma que, el financiamiento influye de manera considerable en las mypes porque les brinda la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, sin embargo para acceder al crédito de la banca formal los tramites de documentación son complejos, los plazos son muy amplios y las tasas de interés son muy altas, esto se debería por el bajo monto de sus ingresos y la informalidad en la que la mayoría trabaja, a pesar de ello la empresa en estudio logró acceder a un crédito financiero por parte del Banco Scotiabank que le suministró 10,000 soles para ampliar su empresa.
- Castro (2016)** Establece que, la empresa en estudio obtuvo un préstamo del Banco Interbank que utilizó como capital de trabajo, lo cual influyó positivamente en el desarrollo de la empresa Metal Truck Group S.A. ya que éste se ve reflejado en el aumento de liquidez corriente, a su vez generó activos, porque le permitió autofinanciar la adquisición de nueva maquinaria valorizada en más de 60,000 soles, que se utilizará en la ejecución de sus servicios. Por último se concluyó que, la tasa de interés bancaria para mypes fluctúa entre 19% y 29% lo cual es más baja en comparación con otras entidades financieras que fluctúan entre 32% y 40%.
- Olivera (2018)** Afirma que, las mypes del Perú del sector servicio, se financian con créditos financieros de terceros, banca formal y banca no formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes), el plazo de financiamiento otorgado es dependiendo de la institución financiera privada, banca formal es largo plazo ya que las tasas de interés son bajas por las garantías o requisitos que solicitan y si es

institución pública del sistema no bancario formal es corto plazo, por lo que les exigen menos garantías, pagan una tasa de interés más alta que el sistema bancario, su inversión es para capital de trabajo y activos fijos, sin embargo las limitaciones del crédito es el historial crediticio de la empresa. Por otro lado, la empresa en estudio obtuvo financiamiento con dos instituciones, una con la Banca formal (Scotiabank) y otra de la banca no formal (Caja Piura), los montos solicitados fueron S/. 20, 000 a largo plazo (36 meses) y con un interés 1.22 % mensual, su inversión fue para activos fijos .

Ramírez (2018)

Afirma que, el 40% de las mypes al inicio de sus actividades financió su empresa con capital propio, mientras que el 60% lo financió con préstamos de familiares, asimismo la mayoría de mypes afirmaron que solicitaron un crédito simple a corto plazo porque los requisitos son simples y no demora los trámites de desembolso.

Salazar (2018)

Argumenta que, el financiamiento es una herramienta esencial e importante para las mypes porque impacta de manera trascendental y positiva, ya que la inversión generalmente va dirigida hacia el capital de trabajo o activos fijos; así tenemos que la empresa en estudio evaluó las condiciones, la tasa de interés y los requisitos del Banco Crédito del Perú por lo que accedió a un crédito a corto plazo para utilizarlo como capital de trabajo. Por último se propuso que el próximo financiamiento sea el leasing financiero, ya que el giro del negocio es el traslado de carga interprovincial ofreciendo una compra de activo inmediato siendo pagado a medianas cuotas.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y regionales de la presente investigación.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.

CUADRO 02
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS(PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. El financiamiento que utiliza en su actividad económica es:		
Propio	X	
Terceros	X	
2. Si el financiamiento es de terceros proviene de:		
Entidades bancarias	X	
Entidades no bancarias		
Los prestamistas usureros	X	
3. ¿Cuál es el nombre de la entidad financiera que le otorgó el crédito?		
Banco de crédito del Perú	X	
Banco Continental		
4. ¿Qué entidad le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?		
Las entidades bancarias		
Las entidades no bancarias		
Los prestamistas usureros	X	
5. La tasa de interés que canceló en el año 2017 fue:		
TEA 21.00%	X	
TEA 12%	X	

- 6. ¿Los créditos otorgados fueron los montos solicitados?**
- | | |
|------------|---|
| Correcto | X |
| Incorrecto | |
- 7. El monto promedio del crédito solicitado fue:**
- | | |
|---------|---|
| 200,000 | X |
| 250,000 | X |
| 300,000 | |
- 8. El tiempo del crédito solicitado fue:**
- | | |
|-------------|---|
| Corto plazo | X |
| Largo plazo | |
- 9. En que fue invertido el crédito financiero solicitado:**
- | | |
|--------------------|---|
| Capital de trabajo | X |
| Activo fijo | X |
- 10. ¿Cree usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**
- | | |
|--------|---|
| Cierto | X |
| Falso | |

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso: Gerente de “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.”

4.1.2.1 BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

DISEÑOS, SERVICIOS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A.C. Servicio de Mantenimiento, Reparación de Plantas Industriales y Navales S.A.C.			
DISEIN S.A.C.			
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017			
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE		
CAJA Y BANCOS	114,275.00	TRIBUTOS, CONTRAP. APORTACIONES X PAGAR	54,974.00
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS	112,779.00	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES TERCEROS	130,400.00
CUENTAS POR COBRAR ACCI. DIREC. Y GEREN	1,983.00	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES	13,755.00
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS DIVERSOS	305,303.00	OBLIGACIONES FINANCIERAS	
INTANGIBLES	-	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS Y TERCEROS	85,041.00
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO CORRIENTE	284,170.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	534,340.00	PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,076,080.00
ACTIVO ARREND. FINANCIERO	92,808.00	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS TERCEROS	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	1,150,175.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,076,080.00
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	134,228.00		
ACTIVO DIFERIDO	266,488.00	PATRIMONIO	
INTANGIBLES	10,182.00	CAPITAL	3,500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,385,425.00	RESULTADOS ACUMULADOS	382,195.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	173,820.00
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	559,515.00
TOTAL ACTIVO	1,919,765.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,919,765.00

ARTURO MORENO DE LA CRUZ
C.P.C. 1023

4.1.2.2 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE 2017

DISEÑOS, SERVICIOS INDUSTRIALES Y NAVALES S.A.C. Servicio de Mantenimiento, Reparación de Plantas Industriales y Navales S.A.C.	
DISEIN S.A.C.	
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
VENTAS NETAS	S/2,505,259.00
Costo de servicios	S/1,661,655.00
UTILIDAD BRUTA	S/843,604.00
Gastos administrativos	S/491,955.00
Gastos de venta	
UTILIDAD OPERATIVA	S/351,649.00
Otros ingresos (Gastos)	
Gastos financieros	S/121,899.00
(+) ingresos financieros gravados	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/229,750.00

ARTURO MORENO DE LA CRUZ
C.P.C. 1023

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.

**CUADRO 03
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Respecto al financiamiento	Lobaton (2018) y Flores (2017) establecen que, el acceso al sistema financiero es importante porque permite a las Mypes utilizar el crédito como capital de trabajo, sirviendo de apoyo para realizar sus actividades permitiéndole desarrollo crecimiento de su empresa.	y (2017) La empresa en estudio establece que, el financiamiento es un factor importante, porque le permitió continuar con sus actividades, por lo que logró tener mayores ingresos y invirtió en nuevos proyectos y cumpliendo sus metas semestrales.	Si coinciden
Forma de financiamiento	Cortijo (2017), Flores (2017), Castro (2016) y Olivera (2018) argumentan que, las mypes utilizaron	La empresa en estudio sostiene que, utilizó tres tipos de financiamiento:	No coinciden

	financiamiento de la banca formal.	70% de la banca formal, 20% de proveedores y 10% propio.	
Plazos de financiamiento	Cortijo (2017), Castro (2016) y Olivera (2018) manifiestan que, las empresas recibieron créditos a largo plazo.	La empresa en estudio manifestó que recibió financiamiento a largo plazo.	Si coinciden
En que lo invierten	Cortijo (2017), Flores (2017), Castro (2016) y Olivera (2018) señalan que, en su mayoría las Mypes invierten el dinero en activos fijos y capital de trabajo.	La empresa en estudio manifestó que invirtió en activo fijo y capital de trabajo.	Si coinciden
Dificultades para obtener crédito	Ramírez (2018) y Flores (2017) afirman que, acceder al crédito de la banca formal los trámites de documentación es complejo, los plazos son muy amplios y las tasas de interés son muy altas.	La empresa en estudio afirma que, demoró en entregar los documentos para el desembolso de su crédito, pues es tiene que cumplir con los requisitos.	Si coinciden

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

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

En los resultados obtenidos por **Lobaton (2018)** y **Flores (2017)** establecen que, el acceso al sistema bancario es importante porque permite a las Mypes utilizar el crédito como capital de trabajo, sirviendo de apoyo para realizar sus actividades y permitiéndole el desarrollo y crecimiento de su empresa. Estos resultados coincide con los resultados internacionales encontrados por: **Saavedra & León (2014)**, **Valecela (2013)** y **Méndez (2010)**, quienes sostienen que, es importante el financiamiento en las Mypes para poder desarrollar sus actividades de trabajo, y que la principal fuente de financiamiento de este sector son los recursos propios y los préstamos de instituciones financieras bancarias, cuyo financiamiento fue invertido en capital de trabajo, infraestructura, maquinaria y equipo, estos resultados coinciden con **Cortijo (2017)** y **Castro (2016)** quienes afirman que obtuvieron financiamiento a través del leasing adquiriendo un bien mueble a una TEA de 15,77% y la tasa efectiva mensual es de 1.228% a cuotas fijas de 36 meses, lo cual les permitió seguir con la ejecución de sus servicios. Por otro lado, **Olivera (2018)**, **Ramírez (2018)** y **Salazar (2018)** argumentan que, accedieron a financiamiento del sistema no bancario formal porque es a corto plazo, no les exigen garantías, los requisitos son simples y no demora los trámites de desembolso, estos resultados coinciden con la teoría Pecking-order donde, **Zoppa y McMahon (2002)** sostienen que una explicación completa de la teoría de la jerarquía financiera para Mypes sería: financiamiento con deuda a corto plazo, incluyendo crédito comercial y préstamos personales.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la entrevista realizada al gerente de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.”, se obtuvo como resultado que dicha empresa para desarrollar sus actividades e invertir en nuevos proyectos de servicios utiliza tres fuentes de financiamiento, el primero es propio, el cual invierte en capital de trabajo, el segundo por parte de su proveedores dándole suministros a crédito y por último el financiamiento del sistema bancario a través del

leasing (camión grúa) a una TEA de 21% y factoring (facturas) a una TEA de 12%. Estos resultados concuerdan con los resultados nacionales de **Cortijo (2017)** quien afirma que, el financiamiento a través del leasing a 36 meses con una TEA DE 15,77% le ha permitido a la Mype continuar sus actividades e incrementar sus niveles de utilidad. Lo que a su vez coincide con la teoría de la estrategia corporative, donde **Brander y Lewis** sostienen que la deuda permite a la empresa comprometerse creíblemente a un comportamiento de producción más agresivo, pues utiliza la deuda con propósitos estratégicos, Por otro lado, la empresa en estudio tuvo dificultades en la entrega de los documentos para el desembolso de su crédito. Estos resultados coinciden con los resultados nacionales de **Flores (2017)** y **Méndez (2010)** donde manifiesta que, para acceder al crédito de la banca formal los tramites de documentación son complejos, los plazos son muy amplios y las tasas de interés son muy altas,.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar la comparación entre las características del financiamiento de las Mypes del Perú y la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” se establece que existen ciertas coincidencias entre ambas, al manifestar que el financiamiento es importante porque permite a las Mypes utilizar el crédito como capital de trabajo, sirviendo de apoyo para realizar sus actividades y permitiéndole el desarrollo y crecimiento de su empresa. Además que, en su mayoría las Mypes invierten el dinero en activos fijos por lo que fue a largo plazo. También existe coincidencia al manifestar que las dificultades por el cual las mypes desisten de acceder al crédito de la banca formal es porque los trámites de documentación es complejo, los plazos son muy amplios y las tasas de interés son muy altas. Por otro lado, no existen coincidencias en la forma de financiamiento debido a que las Mypes del Perú obtienen un financiamiento de la banca formal, siendo invertido como capital de trabajo y activos fijos. Por su parte, la empresa del caso de estudio financia sus actividades con tres fuentes de financiamiento el primero es propio, el cual invierte en capital de trabajo, el segundo por parte de su proveedores dándole suministros a crédito y por último

el financiamiento del sistema bancario a través del leasing (camión grúa) a una TEA de 21% y factoring (facturas) a una TEA de 12%

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

En virtud de los antecedentes revisados se aprecia que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son: que recurren a un financiamiento de la banca formal, siendo invertidas en activos fijos y capital de trabajo a un largo plazo, si bien es cierto acceder a este financiamiento es dificultoso porque los trámites de documentación son complejos y las tasas de interés son muy altas, la mypes acceden porque les permite seguir realizando con normalidad sus actividades y permitiéndole el desarrollo y crecimiento de su empresa.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados más relevantes obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017, se determinó que dicha empresa accedió a tres fuentes de financiamiento, el primero fue del sistema bancario a través del leasing (camión grúa) a una TEA de 21% en un plazo de 36 meses, asimismo accedió al factoring a una TEA de 12%, el segundo financiamiento fue de sus proveedores mediante la modalidad de crédito, los cuales suministraron stock de inventarios, y por último su capital propio fue invertido en un nuevo proyecto, con estos financiamientos la empresa logró cumplir su meta semestral.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Respecto a la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, en su totalidad, los elementos de comparación coinciden en las características de financiamiento, al manifestar que el financiamiento es importante porque permite a las Mypes utilizar el crédito como capital de trabajo, sirviendo de apoyo para realizar sus actividades y permitiéndole el desarrollo y crecimiento de su empresa; además que, en su mayoría las Mypes invierten el dinero en

activos fijos por lo que fue a largo plazo, entonces si bien es cierto que les resulta dificultoso acceder al financiamiento de la banca formal debido a los trámites de documentación que son complejos, los plazos son muy amplios y las tasas de interés son muy altas., acceden a ellos porque les permite continuar normalmente sus actividades. Por otro lado, no coinciden en la forma de financiamiento debido a que las Mypes del Perú obtienen un financiamiento de la banca formal, siendo invertido como capital de trabajo y activos fijos. Por su parte, la empresa del caso de estudio financia sus actividades con tres fuentes de financiamiento el 70% de la banca formal, 20% de proveedores y 10% propio, los cuales fueron utilizados para adquirir un camión grúa e iniciar una nueva actividad económica, el financiamiento de sus proveedores fueron para tener stock de inventarios y por último su capital propio fue para invertir en nuevos proyectos, con estos financiamientos la empresa logró cumplir su meta semestral.

5.4 Conclusión general

Las micro y pequeñas empresas en su minoría es proveniente de proveedores y/o capital propio, en cambio la mayoría recurren al financiamiento de la banca formal, los mismos que le otorgan a largo plazo, siendo invertidos en activos fijos y capital de trabajo.

Frente a esta situación se recomienda que, los dueños y/o gerentes de las mypes se asesoren antes de acceder a un crédito sobre las fuentes financiamiento y como estas repercuten en la empresa, ya que la mayoría de las mypes ha optado por financiación a través del leasing, pero existen otras fuentes que son más beneficiosas y menos papeleo como es el factoring y créditos con los proveedores, esto le permitirá tener mayor liquidez para ser invertido en nuevos proyectos.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas

- Amadeo Arostegui, A. (Mayo de 2013). “*Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.* Recuperado el 16 de Enero de 2019, de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___pdf?sequence=3
- BBVA. (s/f). *Financiamiento de préstamos.* Recuperado el 28 de Enero de 2019, de Banco Continental: <https://www.bbvacontinental.pe/negocios/financiamiento/prestamo-para-locales-comerciales-contilocal/#pane0>
- BCP. (s/f). *Banco de Credito del Perú.* Recuperado el 28 de Enero de 2019, de <https://www.viabcp.com/empresas/financiamiento/otros-productos/factoring-electronico>
- BCP. (s/f). *Banco de Credito del Perú.* Recuperado el 22 de Enero de 2019, de Credileasing: https://ww3.viabcp.com/connect/html_empresas/credileasing/descripcion.html
- Caballero Ferrari, F. (s/f). *Sector terciario.* Recuperado el 17 de Enero de 2019, de <https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>
- Castro Castillo, S. M. (2016). *Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015.* Recuperado el 13 de Enero de 2019, de Repositorio Institucional UNITRU: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5241/castrocastillo_sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ccaccya Bautista, D. A. (Segunda quincena de Noviembre de 2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Actualidad Empresarial N° 339, VII-1 - VII-2.* Recuperado el 15 de Enero de 2019, de http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf
- Cortijo Bazan, C. A. (2017). *Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa "Midas transportes y servicios E.I.R.L." de Lima, 2016.* Recuperado el 17 de Enero de 2019, de Repositorio Uladech:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6375/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_BANCARIAS_CORTIJO_BAZAN_CESAR_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Descuadrando. (31 de Mayo de 2012). *Sector económico*. Obtenido de http://descuadrando.com/Sector_econ%C3%B3mico

Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado el 23 de Enero de 2019, de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

ESAN. (09 de Agosto de 2016). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado el 27 de Enero de 2019, de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

Escalante, J. (23 de 01 de 2014). *Siete puntos claves en los cambios de la ley de mypes*. Recuperado el 29 de Enero de 2019, de Diario el comercio: <https://elcomercio.pe/economia/peru/siete-puntos-claves-cambios-ley-mypes-165266>

Flores Luck, N. M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de Perú: Caso empresa "Corporación vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C. de Casma, 2016*. Recuperado el 17 de Enero de 2019, de Repositorio Institucional Uladech: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4927/FINANCIAMIENTO_SECTOR_SERVICIO_FLORES_LUCK_NETTZY_MARJORIE%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

GBM. (Marzo de 2018). *Banco Mundial*. Recuperado el 21 de Enero de 2019, de <http://www.bancomundial.org/es/about/history/the-world-bank-group-and-the-imf>

Henriquez Amestoy, L. (2009). *POLÍTICAS PARA LAS MIPYMES FRENTE A LA CRISIS*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de Organización Internacional del Trabajo: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf

IPE. (10 de Junio de 2018). *INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de Inclusión financiera en Ancash: <http://www.ipe.org.pe/portal/inclusion-financiera-en-ancash/>

Kong Ramos, J. A., & Moreno Quilcate, J. M. (8 de Agosto de 2014). *"INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE SAN JOSÉ - LAMBAYEQUE EN EL PERIODO 2010-2012"*. Recuperado

el 15 de Enero de 2019, de Repositorio de Tesis USAT:
http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

Lobaton de la Cruz, E. K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa "Servitecnic Diesel S.R.L."* Lima, 2017. Recuperado el 06 de Enero de 2019, de Repositorio Uladech:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5952/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_SECTOR_SERVICIO_SEELISA_KATHERIN_LOBATON_DE_LA_CRUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

MEF. (2018). *CAPITULO V. SISTEMA FINANCIERO*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de Portal de Transparencia Económica:
<https://www.mef.gob.pe/es/portal-de-transparencia-economica/297-preguntas-frecuentes/2210-sistema-financiero>

Mejia Chavez, R. (2011). *Definición de la micro y pequeña empresa*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de
<https://www.monografias.com/trabajos11/pymes/pymes2.shtml>

Méndez Jerónimo, S. (2010). *Propuesta de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en el distrito federal*. Recuperado el 08 de Enero de 2019, de
<https://tesis.ipn.mx/xmlui/bitstream/handle/123456789/8259/PROPFIN.pdf?sequence=1>

Merino, M., & Pérez Porto, J. (2009). *Definición de micro empresa*. Recuperado el 16 de Enero de 2019, de <https://definicion.de/micro-empresa/>

Merino, M., & Pérez Porto, J. (2014). *Definición de sector terciario*. Recuperado el 26 de Enero de 2019

Mosquera Ramos, A. (2012). *Tecnología de Administración Empresarial*. Recuperado el 23 de Enero de 2019, de
<https://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-de-fuentes-y-usos.pdf>

Navarro Gómez, N. (2017). *El sistema financiero*. Recuperado el 22 de Enero de 2019, de monografias.com: <https://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero2.shtml>

NIC. (1993). *Norma Internacional de Contabilidad 23*. Recuperado el 16 de Enero de 2019, de Costos por préstamos:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf

- Olivera Marttini, J. A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso "Empresa de transporte Tours Jesus de Nazareth S.A.C." de Casma, 2017*. Recuperado el 03 de Enero de 2019, de Repositorio Institucional Uladech: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3823/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_OLIVERA_MARTTINI_JACKELINE_ANGELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Parodi, C. (22 de Marzo de 2013). *Economía para todos*. Recuperado el 22 de Enero de 2019, de Gestión Blog: <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/03/que-es-un-sistema-financiero.html?ref=gesr>
- Pérez Porto, J. (2008). *Definición de empresa*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de <https://definicion.de/empresa/>
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2010). *Definición de financiación*. Recuperado el 13 de Enero de 2019, de <https://definicion.de/financiacion/>
- PromPerú. (s/f). *Seis tipos de empresas que puedes abrir en Perú*. Recuperado el 12 de Enero de 2019, de Ministerio de Comercio Exterior y Turismo: <https://peru.info/es-pe/negocios/noticias/5/23/seis-tipos-de-empresas-que-puedes-abrir-en-peru>
- Ramírez Rodríguez, E. H. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro Hoteles de Huaraz, 2017*. Recuperado el 19 de Enero de 2019, de Repositorio Institucional Uladech: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5614/CARACTERIZACION_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_RAMIREZ_RODRIGUEZ_ERACLIO_HECTOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ramírez, C. (s/f). *Teoría de la empresa*. Recuperado el 20 de Enero de 2019, de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/capitulo_2.pdf
- Recursostic. (s/f). *El sector servicios*. Recuperado el 13 de Enero de 2019, de http://recursostic.educacion.es/secundaria/edad/3esohistoria/para_pdf/quincena4.pdf
- Rivas Peña, P., & Rojas Andía, K. (29 de 10 de 2013). *Diario Gestión*. Recuperado el 29 de Enero de 2019, de Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes:

<https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498>

- Rodriguez Dominguez , A. (8 de Marzo de 2015). *Origen de los sectores economicos*. Recuperado el 8 de Enero de 2019, de <https://es.slideshare.net/albertorodriguezdominguez5/origen-de-los-sectores-economicos>
- Saavedra García, M. L., & León Vite, E. L. (13 de Noviembre de 2014). *Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de <file:///C:/Users/User/Downloads/497-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1397-1-10-20141231.pdf>
- Salazar Seperak, K. A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de transporte de carga Via Lomaz E.I.R.L. de Casma, 2017*. Recuperado el 13 de Enero de 2019, de Repositorio Institucional Uladech: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6097/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_SALAZAR_SEPERAK_KEVEN_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Segura, C. Á. (Mayo de 2010). *Actividades Bancarias y financieras en la edad media*. Recuperado el 18 de Enero de 2019, de <https://www.feandalucia.ccoo.es/docu/p5sd7175.pdf>
- SUNAT. (s/f). *Definición de la micro y pequeña empresa*. Recuperado el 24 de Enero de 2019, de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>
- Thompson, I. (2006). *Definición de empresa*. Recuperado el 15 de Enero de 2019, de Poromonegocios.net: <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- Ucha, F. (26 de Octubre de 2009). *Definición de financiamiento*. Recuperado el 14 de Enero de 2019, de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Unioviado. (s/f). *Estructura de capital y política de dividendos*. Recuperado el 26 de Enero de 2019, de Dirección Financiera ADE: https://www.unioviado.es/fgascon/DF/T5_Estructura_de_capital.pdf
- Vaca Estrada, J. (Diciembre de 2012). *Análisis de los obstáculos financieros de la PYMES para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan*.

Recuperado el 10 de Enero de 2019, de Universidad Politecnica de Valencia:
<https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>

Velecela Abambari, N. E. (2013). *“ANÁLISIS DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES”*. Recuperado el 12 de Enero de 2019, de Repositorio Institucional Universidad de Cuenca:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

6.2 Anexos

6.2.1 Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017?	<ol style="list-style-type: none">1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.

Fuente: Elaboración propia

6.2.2 Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
AUTOR:	
TÍTULO DEL LIBRO:	
TÍTULO DE LA TESIS:	
LUGAR Y FECHA DE EDICIÓN:	
NÚMERO DE PÁGINA(S):	
PÁGINA WEB:	
RESUMEN:	

Autor(a): _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido:	

Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

FICHA BIBLIOGRÁFICA	
TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD, _____	
AUTOR: _____	LUGAR
DE _____	EDICION _____
_____ AÑO EN QUE SE OBTUVO _____	NUM. DE
PAGINAS _____	NIVEL
ACADEMICO _____	OBTENIDO _____
INSTITUCIÓN Y DEPENDENCIA _____	QUE OTORGA EL NIVEL
ACADEMICO _____	
NOMBRE DEL ASESOR:	
LOCALIZACION DE LA OBRA:	

6.2.3 Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información relevante, actual y significativa sobre las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Diseños, servicios industriales y navales S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2017.**

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

Encuestado (a):..... Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...)

Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

Primaria completa (...)

Secundaria Incompleta (...)

Superior no Universitaria (...)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....)

Casado (....)

Conviviente (....)

Divorciado (....)

Viudo (....)

1.5 Ocupación que desempeña el representante legal:

Gerente (....)

Administrador (....)

Contador (....)

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA MYPE:

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

2.2 Formalidad de la MYPE:

MYPE Formal: (....)

MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la MYPE:

Obtener ganancias. (....)

Subsistencia (sobre vivencia) (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (....)

Con financiamiento de terceros (....)

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

Entidades bancarias (....)

Entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

3.3 Nombre de las instituciones financieras que otorgaron el crédito:

Entidades bancarias:.....

Entidades no bancarias:.....

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

Las entidades bancarias (....)

Las entidades no bancarias (....)

Los prestamistas usureros (....)

3.5. Tasa de Interés que canceló la MYPE en el año 2017:.....

3.6. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

Si (....)

No (....)

3.7. Monto Promedio de crédito solicitado:

3.8. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: (....)

El crédito fue de largo plazo: (....)

3.9. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo:(....)

Activos fijos:(....)

Mejoramiento y/o ampliación del local: (....)

4.0. ¿Cree usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?

Si (....)

No (....)

Muchas gracias por su participación.