



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 “SELVA SUR
IMPRESIONES” - JUANJUÍ, 2019

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

AUTORA

AZABACHE NEYRA, JENY
COD. ORCID: 0000-0002-8973-9244

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE - PERÚ

2021



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 “SELVA SUR
IMPRESIONES” - JUANJUÍ, 2019

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

AUTORA

AZABACHE NEYRA, JENY
COD. ORCID: 0000-0002-8973-9244

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE - PERÚ

2021

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Azabache Neyra, Jeny

COD. ORCID: 0000-0002-8973-9244

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Chimbote, Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

Le agradezco a Dios por guiarme siempre por el camino correcto y permitirme lograr cumplir mi meta más anhelada, por estar ahí en los momentos más difíciles ayudándome a aprender de mis errores.

A mis padres por los consejos y motivación para no rendirme con los obstáculos presentados a lo largo de mi carrera universitaria y sobre todo por haber elegido esta hermosa carrera la cual me identifico.

A mi asesor Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco, por haberme tenido toda la paciencia del mundo para guiarme durante el desarrollo de mi tesis y por brindarme su gran capacidad y valioso conocimiento científico.

DEDICATORIAS

Dedico este trabajo principalmente a Dios por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres Golver Azabache Vargas y Maria Neyra Chauca, son las personas más importantes de mi vida, sin ellos este esfuerzo no hubiera sido posible de concluir ya que ustedes son mi razón de vida y por el cariño y apoyo incondicional.

A mis Hermanos, a pesar que tenemos opiniones y caminos diferentes, han sido las principales personas involucradas en apoyar moral en mi carrera profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado a la gerente de la empresa en estudio; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** Las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, tienen dificultades para obtener financiamiento de terceros; siendo dicho financiamiento de entidades bancarias y no bancarias formales. Sin embargo, son las entidades no bancarias formales las que les dan mayores facilidades; pero, les cobran una tasa de interés relativamente más alta. Utilizando el financiamiento recibido en capital de trabajo, mejora de sus locales y compra de maquinaria. **Respecto al objetivo específico 2:** La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí (empresa del caso de estudio), afirma que la empresa financia su actividad económica con créditos de terceros, siendo de la Caja Municipal de Paita porque le ofrece mayores y mejores facilidades de financiamiento; sin embargo, le cobra una tasa efectiva anual de interés de 42%, siendo relativamente más alta la que cobra el sistema bancario. El crédito recibido fue de 10,000 soles a un plazo de 12 meses, el mismo que fue invertido en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, según los autores nacionales revisados y la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de créditos de terceros, siendo de entidades no bancarias formales (quienes les ofrecen mayores facilidades); sin embargo, las tasas de interés son más elevadas, a corto plazo he invertido en capital de trabajo.

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

ABSTRACT

The present research work had as general objective: To determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector of Peru and of the company "Selva Sur Impresiones" of Juanjuí, 2019. The research was bibliographic - documentary and of In this case, to collect the information, bibliographic records and a questionnaire applied to the manager of the company under study were used; finding the following results: **Regarding the specific objective 1:** The micro and small companies of the services sector of Peru, have difficulties to obtain financing from third parties; said financing being from formal banking and non-banking entities. However, it is the formal non-banking entities that give them the best facilities; But, they charge you a relatively higher interest rate. Using the financing received in working capital, improvement of its premises and purchase of machinery. **Regarding specific objective 2:** The manager of the company "Selva Sur Impresiones" of Juanjuí (company in the case study), affirms that the company finances its economic activity with third-party loans, being from the Municipal Bank of Paita because it offers greater and better financing facilities; however, it charges an effective annual interest rate of 42%, the rate charged by the banking system being relatively higher. The credit received was 10,000 soles for a term of 12 months, the same that was invested in working capital. Finally, it is concluded that, according to the national authors reviewed and the company "Selva Sur Impresiones" of Juanjuí, they agree that the MYPE finance their economic activity through third-party loans, being from formal non-bank entities (who offer them greater facilities); however, interest rates are higher, in the short term I have invested in working capital.

Keywords: Financing, micro and small businesses, service sector.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTOS	v
DEDICATORIAS	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	18
2.1 Antecedentes.....	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	23
2.1.4 Locales.....	24
2.2 Bases teóricas.....	24
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	24
2.2.2 Teoría de empresa.....	43
2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa.....	45
2.2.4 Teoría de los sectores económicos-productivos.....	47
2.2.5 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio.....	49
2.3 Marco conceptual.....	49
2.3.1 Definiciones de financiamiento.....	49
2.3.2 Definiciones de empresa.....	50
2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa.....	50
2.3.4 Definiciones del sector económico-productivo.....	51

2.3.5	Definiciones del sector servicios.....	52
2.3.6	Definición de imprenta.....	52
III. HIPÓTESIS.....		53
IV. METODOLOGÍA.....		54
4.1	Diseño de investigación.....	54
4.2	Población y muestra.....	54
4.3	Definición y operacionalización de la variable e indicadores.....	55
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	60
4.5	Plan de análisis.....	60
4.6	Matriz de consistencia.....	61
4.7	Principios éticos.....	61
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....		63
5.1	Resultados.....	63
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	63
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	65
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	67
5.2	Análisis de resultados.....	69
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	69
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	70
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	75
VI. CONCLUSIONES.....		77
6.1	Respecto al objetivo específico 1.....	77
6.2	Respecto al objetivo específico 2.....	77
6.3	Respecto al objetivo específico 3.....	78
6.4	Respecto al objetivo general.....	78
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....		80
7.1	Referencias bibliográficas.....	80
7.2	Anexos.....	91
7.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia.....	91
7.2.2	nexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	92

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.....	93
--	----

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
TABLA 01.....	63
TABLA 02.....	65
TABLA 03.....	67

I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, a nivel mundial las MYPE (Micro y Pequeñas Empresas) son las más afectadas y/o perjudicadas, como es el caso de los servicios de imprenta, dado que no cuentan con todas las maquinarias necesarias para realizar los trabajos que se requieren en este rubro, debido al costo que se necesita en su inversión; es por ello que, ante esta situación de que las microempresas no cuentan con suficiente financiamiento; por ello, los gobiernos a nivel mundial buscan apoyarlas; como es el caso de Europa y Asia, en donde varios países han adoptado una serie de disposiciones económicas que tienen que ver principalmente con programas de financiamiento que ayudan a estas empresas a desarrollarse y mantenerse en el mercado, sirviendo como apoyo a las grandes empresas **(Dini & Stumpo, 2018)**.

Así mismo, cabe mencionar que el 99,4% del universo empresarial está constituido por las MYPE; sin embargo, solo el 6% tuvo acceso al sistema financiero (pasando de una cobertura de 5,6% en 2013 a 4,6% en 2017); y en cuanto a la oferta crediticia por parte del sistema financiero de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), reporta que en enero del 2019 se otorgaron créditos empresariales por el valor de S/ 196.996 millones, de los cuales solo el 20% fueron destinados para las MYPE **(Estrategia Pyme, 2019)**.

Por otra parte, en América Latina las MYPE de (Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, y Uruguay), de cada 10 empresas existentes 9 son microempresas; además, generan el 60% del empleo formal. Sin embargo, estas microempresas en esta región representan poca producción, mientras que en Europa aportan seis veces más a

pesar de que tienen una participación similar en términos de la fuerza laboral que emplean. Es por ello que, cabe mencionar que las MYPE en América Latina son discriminadas por las instituciones financieras, debido a que, para darles financiamiento, les obligan a cumplir con requisitos tediosos, como el de aceptar pagar el crédito a un corto plazo, a altas tasas de interés y la cantidad de dinero que ellos consideren otorgarles, a pesar de que el microempresario mayormente solicita un monto de dinero mayor a lo aprobado, con el único fin de poderlo invertir en capital de trabajo (**Molina & Sánchez, 2016**).

En el Perú, las MYPE representa más del 90% del estrato empresarial, por lo que constituyen un segmento importante en su economía; sin embargo, este sector enfrenta serias dificultades para la obtención de financiamiento, en términos de costo y condiciones de accesibilidad, como el de obtener créditos a corto plazo; el cual los somete a una elevada presión financiera, reduciendo la velocidad de su crecimiento; así mismo, cabe mencionar que, mayormente los préstamos realizados por las entidades financieras son como persona natural, sabiéndose que es para un negocio que les servirá para su capital de trabajo (**La Cámara de Comercio, 2019**).

Así mismo, cabe mencionar que las MYPE, en Lima Norte, muestran bajo nivel de acceso a fuentes de financiamiento de terceros, debido a las dificultades para acceder a ellos. Sin embargo, éstas consideran que las fuentes de financiamiento ayudan al crecimiento empresarial de las mismas; a pesar de que, deben aceptar pagar el crédito a corto plazo, con tasas de interés elevadas, para poder empezar o reinvertir en su capital de trabajo (**Sánchez, 2017**).

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel internacional, se ha encontrado el siguiente trabajo de investigación: **Rodríguez & Marín (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”.

Asimismo, se han encontrado algunos trabajos de investigación a nivel nacional que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Cisneros (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz-2017”; así mismo, **Zurita (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la competitividad de las MYPE del sector servicio/rubro imprentas de la ciudad de Sullana, año 2017”; así también, **Alba (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la Provincia de Huaraz, 2016”; así mismo, **Murga (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017”; así también, **Sabogal (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Influencia del financiamiento a las micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo”; así mismo, **Bartra (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas del distrito de Callería, 2017”; así también, **Pérez (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas del distrito de Callería, 2017”; así mismo, **Sánchez (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”; finalmente, **Huamani & Ramos (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeñas empresas de la provincia de Camaná - 2015”.

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel regional, no se ha podido encontrar trabajo de investigación relacionados variable, unidad de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

También, revisando los antecedentes pertinentes a nivel local, no se ha podido encontrar trabajos de investigación relacionados con la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

Finalmente, en Juanjuí existe una se encuentra la imprenta denominada “Selva Sur Impresiones”; pero, nadie la ha estudiado dicha empresa; por lo descrito y expresado anteriormente, e evidencia que existe un vacío del conocimiento; por las razones expuestas, existe un vacío del conocimiento, por tal motivo, 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 “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019?**

Para responder el enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general:
Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019.

Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2019.
2. Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019.
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 “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, nos permitirá determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, en el año 2019. Para ello, se utilizará la metodología de investigación descriptiva, bibliográfica-documental y de caso, como técnica de recojo de información la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas. Así mismo, la información recogida fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos propuestos en la investigación.

También la investigación se justifica porque, las MYPE en el Perú ocupan aproximadamente el 75% de la población económicamente activa (PEA). sin embargo, el Estado ni las instituciones financieras, muestran interés por ellas; por ello, el acceso al crédito, les es difícil obtenerlo porque las entidades financieras les ofrecen financiamiento a tasa de interés altas, a corto plazo, y los microempresarios no tienen otra alternativa que aceptar con el fin de tener liquidez, para invertirlo en su capital de trabajo, materiales e insumos **(Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL, 2017)**.

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque su elaboración, presentación, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que también permitirá a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y a la Escuela Profesional de Contabilidad, mejorar sus estándares de calidad establecidos por la Nueva Ley Universitaria, que exige que todos los egresados del sistema universitario se titulen mediante la presentación, sustentación y aprobación de una tesis.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en alguna ciudad de cualquier país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestro estudio.

Rodríguez & Marín (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”. Cuyo objetivo general fue: Determinar los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico y documental. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE ocupan un lugar significativo en la economía actual ecuatoriana, aportando a su crecimiento y a la creación de empleos; el sector financiero ecuatoriano participa en el apoyo a estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público y el privado; sin embargo, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones financieras del país no atienden, ni con la aplicación de nuevas políticas ni programas de financiamiento.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación entendemos por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región San Martín; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestro estudio.

Cisneros (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro imprentas de la provincia de Huaraz-2017”. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro imprentas de la provincia de Huaraz – 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector servicios, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, obtienen financiamiento a través de terceros, en de entidades financieras, a corto plazo.

Zurita (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la competitividad de las MYPE del sector servicio/rubro imprentas de la ciudad de Sullana, año 2017”. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento y la competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro imprentas de la ciudad de Sullana año 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector servicios/rubro imprentas de la ciudad de Sullana, financian su actividad económica con recursos financieros de terceros, en de entidades bancarias y a corto plazo.

Alba (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la Provincia de Huaraz, 2016”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2016. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo-bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la Provincia de Huaraz, obtuvieron créditos en entidades financieras (como en las entidades bancarias) para su negocio, a una tasa de interés del 31% anual, recibiendo financiamiento en los montos solicitados, a corto plazo y para invertirlo en activos fijos.

Murga (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017”. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas Huaraz, 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo-bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, afirman haber recurrido al financiamiento de terceros, de entidades no bancarias formales (como cajas municipales de ahorro y crédito) quienes les ofrecen mayores y mejores facilidades de financiamiento, en los montos solicitados, a largo plazo y para invertirlo en capital de trabajo.

Sabogal (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia del financiamiento a en las micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo”, realizado en la ciudad de Lambayeque. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia que ejerce el financiamiento a en las MYPES de la región Lambayeque en su crecimiento y desarrollo empresarial. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo-bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE de la región Lambayeque solicitan financiamiento a través de las entidades bancarias, para aumentar su capital de trabajo, la adquisición de nuevas maquinarias y tecnología para aumentar su producción y el mejoramiento de la infraestructura de sus locales.

Bartra (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro imprentas del distrito de Callería, 2017”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro imprentas, del distrito de Callería, 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: La mayoría de las MYPE no solicitan crédito financiero porque autofinancian sus actividades productivas.

Pérez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas del distrito de Callería, 2017”. Cuyo objetivo general

fue: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro imprentas del distrito de Callería, 2017. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico-documental y de campo. Llegó a los siguientes resultados: Los microempresarios del sector servicios, rubro imprentas del distrito de Callería, financian su actividad a través de terceros, de entidades bancarias (quienes les otorgaron mayores facilidades), a través del Banco de Crédito y Banco de la Nación, tienen conocimiento de los intereses que cobran estas entidades financieras, obteniendo el financiamiento en los montos solicitados y a corto plazo.

Sánchez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las políticas de financiamiento que aporten al crecimiento y formalización de las MYPE en Lima Norte. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo-bibliográfico-documental. Llegó a los siguientes resultados: La falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen negativamente en el sector MYPE, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales y cooperativas las que ofrecen sus servicios. Uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.

Huamani & Ramos (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeñas empresas de la provincia de Camaná - 2015”, realizado en la ciudad de Camaná-Arequipa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná – 2015. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo-bibliográfico-documental y de campo. Llegaron a los siguientes resultados: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE de la provincia de Camaná, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como en la financiera Compartamos – entidad no bancaria formal que les dan mayores y mejores facilidades de financiamiento) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región San Martín, menos en la provincia de Mariscal Cáceres, sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar trabajos de investigación en el ámbito geográfico regional.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Mariscal Cáceres, sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar trabajos de investigación en este el ámbito geográfico local.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento:

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Según Modigliani & Miller (1958, citado por **Capa & Ollague, 2018**), explica que con su teoría del financiamiento, buscaron el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; lo cual permitiría fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Así mismo, **Serrasqueiro, Matias & Salsa (2016)** establecen que, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa; es decir, la que se mantiene

sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

De igual manera, **Oncoy (2017)** afirma que, la estructura financiera es aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones de riesgo del negocio el costo del endeudamiento, es inicialmente menor que el de los fondos propios; pero ambos, tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se da en aquel punto que minimiza el costo total.

De los autores antes mencionados podemos deducir que el financiamiento ha sido reconocido como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta actualmente; en consecuencia, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital (**Oncoy, 2017**).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Según **Kierszenowicz (2016)**, las fuentes de financiamiento son:

_ **Fuentes internas:** “Estas fuentes pueden ser por capital propio, el cual es aportado al inicio por medio de los capitalistas y responsables del proyecto”.

_ Fuentes externas: “Estas fuentes se obtienen fuera del proyecto, a través de distintos mecanismos e instituciones”. Así mismo, se pueden obtener por medio del mercado de capitales, bancos, cooperación y desarrollo; así en el mercado de capitales las necesidades de capital se resuelven, según los siguientes casos, ofreciendo participaciones en el negocio, existiendo para esto distintas alternativas y procedimientos, según las circunstancias.

“Entre las más comunes tenemos: las acciones, obligaciones o bonos. A través de la banca se pueden obtener créditos a corto, mediano y largo plazo, que presenten condiciones adecuadas a las características del proyecto”. Estas pueden ser nacionales o extranjeras, también por medio de instituciones privadas en forma de créditos con proveedores y fabricantes de equipo.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El **Banco Central de Reserva del Perú (2019)** señala que: “el sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito”. Canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de conseguir el crecimiento económico de un país. Por lo tanto, el sistema financiero sirve para intermediar entre los que tienen exceso de dinero y lo quieren prestar, y los que necesitan financiación. Es decir, lo que genera el sistema financiero son créditos. Un actor muy importante dentro del sistema financiero son los bancos, que hacen de intermediarios entre los que tienen exceso de dinero y los que lo necesitan. Además, facilitan las condiciones para las dos partes. Adecuen en tiempo y

cantidad el dinero que reciben y prestan, en función de las necesidades del agente económico con exceso de dinero y del demandante de dinero. Sería imposible el préstamo directo por parte del oferente de ahorro y del demandante, porque probablemente sus necesidades de dinero no serían las mismas en cuanto a cantidad y tiempo.

2.2.1.4 Costos del financiamiento

El costo del financiamiento es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e incrementar sus inversiones en la empresa (**Ponce, Morejón, Salazar & Baque, 2019**).

Asimismo, cabe mencionar que, las tasas de interés cobradas a las microempresas, de parte de las instituciones financieras, mayormente es casi del 35% anual; es por ello que Stiglitz & Weiss (1981, citado por **Montañez, 2016**), mencionan que encarecer el costo del crédito (subir la tasa de interés) es un mecanismo ineficiente de distinguir entre buenos y malos deudores, disminuyendo la probabilidad de que el cliente pueda pagar el crédito otorgado y opte por abstenerse al financiamiento, por ello, las tasas de interés del créditos, deberán de ser analizadas para replantear las tasas anual que cobren, con la finalidad de ayudar a estas empresas.

Es por ello que, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) n°23, tiene como objetivo, prescribir el tratamiento contable de los costos por intereses (reconociéndolos como gastos del periodo que incurre una empresa, (como son los fondos que han tomado prestado)); así mismo, la NIC n°23, capitaliza los costos de intereses

directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones (como activos cualificados que requieren, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) (Gil & Guerrero, 2017).

2.2.1.4.1 Tasas de interés: Es el precio del dinero a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera. Así mismo, en términos generales y a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. Cabe mencionar que, las instituciones financieras son quienes toman la decisión de subir o bajar las tasas de interés (adoptada normalmente por los bancos centrales de cada país), que determinan una tasa concreta para prestar dinero a los distintos bancos nacionales (Maynard, 2017).

_ Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes: **Moneda (2019).**

- **Tasa de interés activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones, seguros entre otros.

- **Tasa de interés pasiva:** “Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: Depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo”.

- **Tasa de interés nominal:** “Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación”.

- **Tasa de interés real:** “Es la tasa que implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación”.

- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA, como el seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

_ **Cálculo de tasas de interés:**

- **Cálculo de las tasas de interés activas de mercado sobre saldos:** Las tasas activas de mercado sobre saldos (TA) son calculadas diariamente utilizando la información de los ocho bancos con mayor saldo en la suma de las modalidades de cada tipo de crédito”. El cual se detalla a continuación:

- ✓ **Créditos corporativos:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a grandes empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a medianas empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a pequeñas empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a microempresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos de consumo:** Tarjetas de crédito y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos Hipotecarios:** Préstamos hipotecarios para vivienda.

- **Cálculo de las tasas de interés por tipo y modalidad de crédito:** El cálculo de las tasas por tipo y modalidad de crédito se realiza primero para cada empresa, y luego se calcula la tasa promedio para cada uno de los subsistemas”. Cabe señalar que para cada tipo de crédito se utilizan las modalidades señaladas en el numeral anterior.

Así mismo, “las tasas de interés por empresa de cada tipo y modalidad de crédito se calculan promediando en forma aritmética las tasas de las operaciones que realizó la entidad por los respectivos montos desembolsados en los últimos 30 días útiles”. Para el cálculo de las tasas de interés promedio de cada tipo y modalidad de crédito por subsistema bancario y de empresas financieras, se promedian las tasas de interés de cada empresa (calculadas de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior) perteneciente a cada subsistema, por el respectivo monto desembolsado.

Tratándose de las cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, y edpymes, las tasas de interés de cada modalidad de crédito a nivel de entidad corresponden a las reportadas por la respectiva entidad. Mientras que las tasas de cada tipo de crédito por

entidad se calculan promediando en forma aritmética las tasas de las modalidades consideradas en el numeral anterior por el monto desembolsado durante un mes calendario. Asimismo, para el cálculo de las tasas de interés promedio de cada tipo y modalidad de crédito por subsistema de cajas municipales, cajas rurales y edpymes, se promedian las tasas de interés de cada empresa (calculadas de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior) perteneciente a cada subsistema, por el respectivo monto desembolsado.

2.2.1.5 Plazos del financiamiento - Layza (2020).

_ El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** Define que “el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos”.

- **Crédito bancario:** Nos dice que “es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones financieras”.

- **Línea de crédito:** Afirma que “la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano”.

- **Papeles comerciales:** Nos dice que “es fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas

empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes”.

- **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar:** Define que “consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella”.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** “En este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir”.

_ **El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:**

- **Hipoteca:** “Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo”.

- **Acciones:** “Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece”.

- **Bonos:** “Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas”.

- **Arrendamiento financiero:** Es el contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

2.2.1.5.1 En nuestro país existe gran número de instituciones de financiamiento, las cuales se clasifican como: **León (2017)**.

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

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

2.2.1.5.2 Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son: **Becerra (2018)**.

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

_ **Los amigos y los parientes:** “Son fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones”.

_ **Bancos y uniones de crédito:** “Son las fuentes más comunes de financiamiento, son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si se demuestra que su solicitud está bien justificada”.

_ **Las empresas de capital de inversión:** “Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio”.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Las facilidades de financiamiento, se llevan a cabo a través de instituciones financieras (bancarias y no bancarias) y del sistema financiero informal, quienes ofrecen a las empresas a través de determinados requisitos, facilidades y modalidades, acceder al financiamiento, teniendo en cuenta su tamaño y actividad al que se dedican.

2.2.1.6.1 Sistema financiero bancario

La **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** define que “este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país; tales como: El sistema financiero Bancario que está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros”. A continuación, examinaremos cada una de estas instituciones.

_ **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 (BN):** “Es el agente financiero del Estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público”.

_ **Banca comercial:** Define que “las Instituciones financieras 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 del Perú.
- Banco Internacional del Perú – Interbank.
- Banco Continental.
- Banco Financiero del Perú.

2.2.1.6.2 Sistema financiero no bancario formal – Conomipedia (2019)

“Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones”.

_ **Financieras:** “Lo conforman las instituciones que capta 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 Financiera de Crédito del Perú.
- Financiera C.M.R.

_ **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** “Las Entidades financieras 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 Sullana.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo, Etc.

2.2.1.6.3 Sistema Financiero Informal - Salazar (2016).

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las

imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Las empresas utilizan el financiamiento obtenido para: **Chosgo (2017)**.

2.2.1.7.1 Expandir su empresa: Cuando una empresa desea tener más de dos locales activos, en el rubro en el que se dedica, así mismo, busca ser conocido en otros lugares, tratando de llegar lo más lejos posible ofreciendo su servicio y/o actividad.

2.2.1.7.2 Activo fijo: Las empresas realizan inversiones en maquinaria y equipo, para hacer más eficientes sus operaciones, que dará como resultado un incremento en la producción, comprar nuevos locales para que sigan desarrollando su actividad.

2.2.1.7.3 Proyectos: Cuando una empresa desea invertir en un proyecto el cual consistirá en conseguir un objetivo, que muchas veces es a largo plazo.

2.2.1.7.4 Capital de trabajo: El capital de trabajo considerado como capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, permite a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado.

2.2.1.8 Importancia del financiamiento para una empresa – Rodríguez & Rodríguez (2017).

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada en más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Crecer es vender más, para crecer hay que invertir. No se puede hacer que un negocio sea más grande si no se aumenta el tamaño de su local o el número de sus empleados o la cantidad de máquinas y equipos que utiliza. Lo que se invierte es dinero y el dinero puede ser de nuestro bolsillo, de la empresa o de otros.

2.2.1.9 Causas para buscar financiamiento

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos: Brisos & Bigier (2006, citado por **Cano, 2016**).

_ Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.

_ Cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

2.2.1.10 ¿Qué se debe considerar al momento de buscar financiamiento?

Salazar (2016) afirma que “al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores”. Tales como: Monto, plazo de financiamiento requerido, moneda o reajuste, flujos de amortización, mercados a los cuales puede acceder, nivel de riesgo crediticio de la empresa, costos transaccionales asociados a cada alternativa, existencia de programas de financiamiento específicos para el sector en el cual participa, margen disponible de la empresa en el sistema financiero para tomar nuevos financiamientos, proyección de la industria en el cual participa, capacidad de pago y otros más específicos.

2.2.1.11 ¿Qué es el Factoring?

El factoring es una alternativa de financiamiento que se orienta a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero (**Días, Lora & Rodríguez, 2017**).

2.2.1.12 ¿Qué es el Leasing?

“Leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes”. Este consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios, como por ejemplo: vehículos y oficinas; por parte de una empresa especializada la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato **(Bustamante, 2018)**.

2.2.1.13 ¿Qué es el capital de riesgo?

“El capital de riesgo es una forma que tienen los inversionistas para ayudar a financiar a las empresas que están naciendo y que no tienen un historial que permita confiar en sus resultados” **(Tribeca advisors, 2020)**.

2.2.1.14 Principales objetivos de la estructura de financiamiento: Maynard (2017)

define que “el objetivo fundamental del análisis de una estructura de financiamiento está referido a la consecución de fondos entre varias alternativas planteadas, de forma tal, de adecuar la misma a cifras que preserven en todo caso el valor total de la empresa”.

Las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financieras, las cuales son planes funcionales que apoyan las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.

Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento son:

_ Maximizar el precio de la acción o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa.

_ Cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la empresa.

_ Generar ventajas comparativas mediante la obtención de menos costos financieros.

_ Minimizar riesgos de insolvencias.

_ Mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata, cuando sea necesario.

2.2.1.15 Política de financiamiento

Rojas (2017) afirma que: “la política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado, hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización, aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio”.

Los semejantes no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno para generar fondos propios pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal.

Existe otro grupo de directivos financieros que prefieren utilizar altos niveles de endeudamiento, aunque esto conlleve a un elevado nivel de riesgo financiero, con el fin de obtener mayores rendimientos. Ahora bien, es necesario tener en cuenta que si

el financiamiento ajeno rebasa determinados límites provocaría que los costos financieros asociados al uso de dicha fuente se eleven considerablemente, además de exponerse a una posible suspensión de pagos, así como también a una posible quiebra técnica.

2.2.1.16 La estructura de financiamiento como determinante del costo de capital

Los porcentajes de participación en la estructura de capital son determinantes del grado de riesgo en la inversión, tanto de los inversionistas como de los acreedores. Así, mientras más elevada es la participación de un determinado componente de la estructura de capital más elevado es el riesgo de quien haya aportado los fondos. Las decisiones sobre estructura de capital se refieren a una selección entre riesgo y retorno esperado. Las deudas adicionales incrementan el riesgo de la firma; sin embargo, el apalancamiento que se añade puede resultar en más altos retornos de la inversión. La estructura óptima de capital además de requerir la maximización del precio de las acciones demanda una minimización en el costo de capital. Así, las firmas deberían considerar otros factores, tales como razones de cobertura de intereses para poder arribar a una estructura de capital más objetiva (**Pantaleòn, Vicente, Ríos, Fabián & Bustamante, 2019**).

2.2.1.17 Individuos, empresas, gobiernos, principales solicitantes de

financiamientos: Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus

respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria, tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos. La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios **(Pantaleòn, Vicente, Ríos, Fabián & Bustamante, 2019)**.

2.2.2 Teoría de empresa:

Empresa es todo trabajo humano estructurado para lograr un fin, ya sea económico o no económico. También, la empresa es una persona natural o jurídica, que está compuesta por personas con objetivos semejantes, en donde: Unos pueden aportar dinero; bienes materiales; trabajo físico e intelectual u otras formas de aportación **(Huamán, 2016)**.

2.2.2.1 Objetivos de la empresa

- _ Prestar servicios o producir bienes económicos.
- _ Obtener beneficios.
- _ Restituir los valores consumidos para poder continuar sus actividades.

2.2.2.2 Las empresas se pueden clasificar – Huamán (2016).

2.2.2.2.1 Por sus actividades:

_ **Sector primario:** Utiliza como materia prima todo elemento obtenido directamente de la naturaleza.

_ **Sector secundario:** Su tarea es basada en la conversión de materia prima obtenida por medio de terceros, en un producto final.

_ **Sector terciario:** La comercialización de productos para la satisfacción de deseos y necesidades.

2.2.2.2.2 Por su tamaño:

_ **Empresas grandes:** Se determinará que una empresa es grande cuando posea grandes capacidades tecnológicas, potencial humano y cuando su capital sea de gran cantidad. Al ser una empresa grande, sus obligaciones, sus necesidades de planeamiento y organización serán mayores que en las demás.

_ **Empresas medianas:** Requerirán capacidades tecnológicas, pero en menor medida que las empresas grandes. También será necesario el potencial humano y una cantidad importante de capital.

_ **Empresas pequeñas y microempresas:** Serán aquellas que, para llevar a cabo sus actividades económicas no necesitan de una gran cantidad de capital, ni potencial humano, así como tampoco una gran capacidad en cuanto a su tecnología.

2.2.3 Teoría de la micro y pequeña empresa:

Luna (2017) nos dice 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.

Asimismo, las MYPE se las puede definir, como, MYPE de acumulación y subsistencia.

2.2.3.1 Nuevos emprendimientos

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad.

2.2.3.2 Tributación para el régimen MYPE Tributario: según lo publicado por Tax & Legal Report (2016).

El 20 de diciembre del 2016 se publicó el Decreto Legislativo N° 1269, estableciendo un Régimen MYPE Tributario - RMT, para contribuyentes que sus ingresos netos no superen las 1700 UIT, vigente desde el 01 de enero de 2017. El régimen tributario MYPE alcanza a Personas naturales y jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales, las asociaciones de hecho de profesionales y similares que obtengan rentas de tercera categoría, que estén domiciliadas en el país y sus ingresos netos no superen las 1700 UIT en el ejercicio gravable.

_ Tasa del impuesto a la renta: Hasta 15 UIT: 10% y más de 15 UIT: 29.50%.

- _ Pagos a cuenta del impuesto a la renta: Hasta 300 UIT: 1% y de 300 a 1700 UIT: Coeficiente ó 1.5%.
- _ Impuesto General a las Ventas: Valor de venta * 18%.
- _ Impuesto Temporal a los Activos Netos: 0.4% del exceso de S/ 1'000,000.00 según el Balance cerrado al 31 de diciembre del año anterior.

2.2.3.3 Características de las mypes - (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2019).

2.2.3.3.1 Por su nivel de ventas:

- _ **Microempresa:** Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.
- _ **Pequeña empresa:** A partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.

2.2.3.3.2 Por el número de trabajadores:

- _ **Microempresa:** Abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
- _ **Pequeña empresa:** Abarca de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

2.2.3.4 Tipos de micro emprendimientos

Según **Luna (2017)**, normalmente las microempresas son de propiedad y administración de los propios empresarios, que a su vez trabajan ellos mismos o sus familiares. Por ello, muchas veces las MYPE son creadas para subsistir y no para obtener ganancias.

Dentro de este tipo de negocios encontramos:

- **De supervivencia:** Son aquellas creadas con la finalidad de generar ingresos para subsistencia, muchas veces se dan por la escasez de empleo.

- **Expansión:** Son micro pequeñas empresas familiares que se expanden creándose en diferentes puntos.

2.2.3.4 Transformación: Se da cuando el negocio que fue multiplicado en diferentes puntos, ya sea en la localidad u otra ciudad, cambia de razón social, como por ejemplo de E.I.R.L. a S.A.C. previo acuerdo.

2.2.4 Teoría de los sectores económicos-productivos:

Según **Cabeza & Contreras (2017)**, la actividad económica está dividida en sectores económicos productivos, que permiten la extracción, transformación de un producto para satisfacer las necesidades de las personas, ya sea para el consumo, salud, infraestructura y vestimenta. Generando el dinamismo en la economía, a través del comercio y/o servicios.

2.2.4.1 Clasificación de los sectores económicos-productivos

2.2.4.1.1 Sector primario o agropecuario: En este sector se obtiene el producto de sus actividades directamente de la naturaleza, sin ningún proceso de transformación, como la agricultura, ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca.

2.2.4.1.2 Sector secundario o industrial: Es toda actividad económica 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; como, industrial extractivo (extracción minera y de petróleo) y e industrial de transformación (fabricación de artefactos, productos envasados y productos de construcción; es todo aquel productos que para su obtención o elaboración ha tenido que pasar por una transformación).

2.2.4.1.3 Sector terciario: Son todas aquellas actividades que sirven como conector, enlace (a traves de personas físicas como terceros), para llevarse a cabo el comercio, servicios y transporte (aéreo, marítimo y tierra).

2.2.4.2 El sector servicios: Es la actividad económica que pertenece al sector terciario, conlleva al Valor Añadido Bruto generado y el Empleo Ocupado en las actividades terciarias (como actividades comerciales, servicios, transporte y turismo), desarrollandose a traves de servicios que ofrecen productos tangibles (venta de comida, frutas, electrodomesticos, etc) y no tangibles (charlas motivacionales, educacion, terapia psicológica, etc.) (**La Cámara, 2018**).

2.2.5 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio:

Nombre comercial:

“SELVA SUR IMPRESIONES”

Razón Social: SELVA SUR IMPRESIONES

Ciudad: JUANJUI- SAN MARTIN

R.U.C.: 10412623822

Domicilio fiscal: JR. HUALLAGA NRO. 940

Objetivo: La empresa SELVA SUR IMPRESIONES. es una empresa dedicada al servicio de impresiones en general.

La empresa SELVA SUR IMPRESIONES, identificado con Registro Único de Contribuyentes (RUC) Nro. 10412623822, con domicilio fiscal en la el Jr. Huallaga Nro. 940 (por la plaza de armas de Juanjuí).

La empresa está conformada por el gerente general Sra. Caballero Maca Mily, identificado con DNI Nro. 41262382 con el 100% de participación.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones del financiamiento:

El financiamiento cconsiste en la captación de fondos o recursos que obtiene una persona o empresa, para utilizarlo, ya sea, para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones (**Ramióasesores, 2017**).

Así mismo, el financiamiento es la aportación de dinero que una empresa o persona física realiza y que se necesita para poder llevar a cabo una actividad o proyecto, como puede ser el desarrollo de un negocio propio o la ampliación de uno ya existente **(Chagerben & Hidalgo, 2017)**.

2.3.2 Definiciones de empresa:

La empresa, está conformada por un conjunto de personas que persiguen un mismo objetivo como el de posicionarse en el mercado, contado con una cartera de clientes para obtener ganancias, sin importar el sector al que se dediquen (primario-extracción, secundario-transformación o terciario-comercialización); generando el intercambio de un bien o servicios a cambio de dinero en efectivo (según lo pactado) **(Delfín & Acosta, 2016)**.

Así mismo, la empresa está constituida por un conjunto de sistema, con su entorno definido, en la cual se materializa una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad comercial que requiera de una razón de ser, una misión, una estrategia, un plan de negocio, objetivos y tácticas **(Molina, Botero & Montoya, 2016)**.

2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa:

Las micro y pequeñas empresas son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades

de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios **(Bravo & Triful, 2018)**.

Así mismo, las micro y pequeñas empresas, se desempeñan en el mercado en una determinada actividad que les permite dar su servicio a la comunidad en general y abasteciendo a las grandes empresas quienes les contratan para evitar cuellos de botella en sus procesos de producción, reduciendo costos y cumpliendo con los requerimientos de sus clientes **(González, 2016)**.

2.3.4 Definiciones del sector económico-productivo:

El sector productivo es la agrupación de actividades económicas, ya sea de extracción (primaria), transformación (Secundaria) y comercialización (terciaria), según correspondan; que tiene como finalidad el de satisfacer las necesidades del ser humanos, que cada vez, es más exigente. Así mismo, este sector es el ente operador de generar empleo y dinamizar la economía influyendo en la estabilidad económica de un país **(Asencios, Cornejo, Damet, Mundaca, Saldarriaga, Vasquez, Vallejos & Virreira, 2019)**.

Así también, el sector productivo, es toda actividad productiva de elaboración y obtención de bienes materiales y/o servicios, mediante la aportación de trabajo (mano de obra); siendo las empresas quienes la aplican, de manera inherente (a través de sus procesos productivos), por medio de sus actividades que realizan para satisfacer las necesidades del hombre, en el día a día **(Informe económico y comercial, 2016)**.

2.3.5 Definiciones del sector servicios:

Se denominan sector servicios a aquellas empresas que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades (como alimenticia, salud, educación e infraestructura) a cambio de un determinado precio pactado. Así mismo, cabe mencionar que el producto que ofrece este sector es intangible (no puede percibirse con los sentidos), aunque sí se puede observar que se ha creado toda una red de personal y equipamiento que permiten llevar a cabo su cometido **(Pérez & Merino, 2016)**.

Así también, este sector servicios tiene como actividad principal el de ofrecer un servicio (intangible) con el objetivo de satisfacer necesidades colectivas, cumpliendo con su ejercicio económico con fines de lucro **(La Cámara, 2018)**.

2.3.6 Definición de imprenta:

La imprenta es la actividad económica dedicada a reproducir textos e imágenes sobre papel, tela u otros materiales, aplicando una tinta (generalmente oleosa), sobre unas piezas metálicas para transferirla, como por ejemplo al papel por presión. Así mismo, esta actividad se desempeña las 24 horas, debido a que, durante la noche, las máquinas con las que cuentan, son programadas para producir sus reproducciones, según correspondan **(López, 2017)**.

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no se planteó hipótesis, porque fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Además, fue de tipo cualitativo.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación:

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

Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como estuvo en la realidad; es decir no se manipulo la información. Fue descriptivo porque la investigación fundamentalmente se centró en describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo 1 se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente, fue de caso porque para conseguir los resultados del objetivo 2 se utilizó una sola empresa.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue escogida de manera dirigida o intencionada de la población, siendo la imprenta “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí-San Martín.

4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores:

4.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

Tim	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
P E R T I N E N T E	Un antecedente es pertinente, si tiene las mismas: variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también algún o algunos objetivos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a los objetivos especificados; y finalmente, todo se cumple al mismo tiempo. Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez Pacheco,2017).	NACIONALES	Cisneros (2019)	1	1	0	1	1	0
			Zurita (2019)	1	1	0	1	1	0
			Alba (2018)	1	1	0	1	1	0
			Murga (2018)	1	1	0	1	1	0
			Sabogal (2018)	1	1	0	1	1	0
			Bartra (2017)	1	1	0	1	1	0
			Pérez (2017)	1	1	0	1	1	0
			Sánchez (2017)	1	1	1	1	1	1
			Huamani & Ramos (2016)	1	1	0	1	1	0
		REGIONALES	—	—	—	—	—	—	
LOCALES	—	—	—	—	—	—			

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

Leyenda de los criterios:

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: La variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C3: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además; 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que sí cumple con el criterio.

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable (s) e indicadores del objetivo específico 2:

Variable	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE E INDICADORES			RESPUESTA		
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO	Especificar
F I N A N C I A M I E T O	El financiamiento consiste en la captación de fondos o recursos que obtiene una persona o empresa, para utilizarlo, ya sea, para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones (Ramíóasesores, 2017).	Fuentes de financiamiento	- Interno	1. ¿El crédito solicitado fue propio?			
			- Externo	2. ¿El crédito solicitado fue de terceros?			
				3. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de la MYPE?			
		Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario	4. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?			
				5. ¿De qué institución?			
			- Sistema no bancario formal	6. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?			
				7. ¿De qué institución?			
			- Sistema informal	8. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?			
				9. ¿De qué quién?			
			Costos del financiamiento	- Interés	10. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		
		11. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?					
		12. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?					
		13. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?					
		Plazos de financiamiento	- Corto plazo	14. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?			
				15. ¿Cuál fue tasa efectiva mensual?			
				16. ¿Cuál fue tasa efectiva anual?			
		Facilidades de	- Corto plazo	17. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?			
				- Largo plazo	18. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		
		Facilidades de	- Sistema bancario	19. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades bancarias?			

		financiamiento		20. ¿Le solicita muchas garantías?			
				21. ¿Le solicita pocas garantías?			
				22. ¿No le pide garantías?			
			- Sistema no bancario formal	23. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades no bancarias formales?			
			- Sistema informal	24. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?			
		Usos del financiamiento	- Capital de trabajo	25. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo (mercaderías)?			
				26. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?			
				27. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar al personal?			
			- Activos fijos	28. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?			
			- Activo corriente	29. ¿El crédito solicitado fue invertido en activo corriente?			
		Otras formas de financiamiento	- Financiamiento por factoring	30. ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?			
			_ Financiamiento por leasing	31. ¿Utilizó el arrendamiento financiero?			
			- Financiamiento por proveedores	32. ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?			
	33. ¿Utilizó otras formas de financiamiento?						

Fuente: Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2019)**.

4.3.3 Matriz de operacionalización de los resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento de las MYPE del sector servicios estudiadas por los autores de los antecedentes nacionales, regionales y locales.	Aquí se especificarán los resultados más relevantes de las características del financiamiento de la empresa del caso de estudio.	Los resultados pueden ser Sí coinciden o no coinciden.
Sistemas de financiamiento			
Costos del financiamiento			
Plazos de financiamiento			
Facilidades de financiamiento			
Usos del financiamiento			
Otras formas de financiamiento			

Fuente: Elaboración con apoyo de **Vásquez Pacheco (2019)**, en base a los resultados específicos 1 y 2.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas:

La Técnica de la revisión bibliográfica-documental para lograr el objetivo específico 1, para lograr el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad; y para lograr el objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo.

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1), se utilizó como instrumento fichas bibliográficas; para el recojo de información de la institución del caso de estudio (objetivo específico 2), se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; y para conseguir la información del objetivo específico 3, se utilizó como instrumento las tablas de resultados de los objetivos específicos 1 y 2 (Tablas 01 y 02 de esta investigación).

4.5 Plan de análisis:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en la tabla 01. Para hacer el análisis de resultados la investigadora observó la tabla 01 con la finalidad de agrupar los resultados parecidos de los antecedentes nacionales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales; finalmente, 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 como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; estos resultados fueron especificados en la tabla 02. Para hacer el análisis de resultados, el investigador observó la tabla 02 y comparó estos resultados con los resultados de los antecedentes, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento las tablas 01 y 02 de la investigación. Luego, estos resultados fueron especificados en la tabla 03. Para hacer el análisis de resultados, el investigador explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados específicos 1 y 2, a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

4.6 Matriz de consistencia:

Ver anexo 01.

4.7 Principios éticos:

_ **Integridad científica:** Es el marco de valores que permiten asegurar que la investigación se conduzca de manera honesta y precisa (**Maguiña, 2018**).

_ **Consentimiento informado:** Es un proceso mediante el cual un sujeto confirma voluntariamente su deseo de participar en un estudio en particular después de haber sido informado sobre todos los aspectos de éste que sean relevantes para que tome la

decisión de participar, así mismo, el consentimiento informado se documenta por medio de un formulario de consentimiento informado escrito, firmado y fechado **(Alonso, Aja, Castillo & Rodríguez, 2015)**.

_ **Equidad:** Es un valor que implica justicia e igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres respetando la pluralidad de la sociedad **(De La Cruz, 2017)**.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2019.

TABLA 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Cisneros (2019)	Describe que, las características de las MYPE del sector servicios-rubro imprentas de la provincia de Huaraz, obtienen financiamiento a través de terceros, de entidades financieras formales y corto plazo.
Zurita (2019)	Afirma que, las MYPE del sector servicios/rubro imprentas de la ciudad de Sullana, financian su actividad a través de créditos de terceros, de entidades bancarias y a corto plazo.
Alba (2018)	Señala que, las MYPE del sector comercio-rubro imprentas de la Provincia de Huaraz, obtuvieron créditos en entidades financieras (como en las entidades bancarias) para su negocio, a una tasa de interés del 31% anual, recibiendo financiamiento en los montos solicitados, a corto plazo y para invertirlo en activos fijos.
Murga (2018)	Sostiene que, las MYPE del sector comercio-rubro imprentas de Huaraz, afirman haber recurrido al financiamiento de terceros, en de entidades no bancarias formales (como cajas municipales de ahorro y crédito) quienes les ofrecen mayores y mejores facilidades de financiamiento, en los montos solicitados, a largo plazo y fue invertido en capital de trabajo.
Sabogal (2018)	Argumenta que, las MYPE de la región Lambayeque estudiadas solicitan financiamiento a través de las entidades bancarias, para aumentar su capital de trabajo, la adquisición de nuevas maquinarias y tecnología para aumentar su producción y el mejoramiento de la infraestructura de su local.
Bartra (2017)	Describe que, la mayoría de las MYPE estudiadas no solicitan crédito financiero porque autofinancian sus actividades productivas.

- Pérez (2017)** Establece que, los microempresarios del sector servicio, rubro imprentas del distrito de Callería estudiadas, financian su actividad económica a través de terceros, de entidades bancarias (quienes otorgaron mayores facilidades), a través del Banco de Crédito y Banco de la Nación, tienen conocimiento de los intereses que cobran estas entidades financieras, obteniendo el financiamiento en los montos solicitados, a corto plazo.
- Sánchez (2017)** Sostiene que, la falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen negativamente en el sector MYPE, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales y cooperativas las que ofrecen sus servicios. Uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.
- Huamani & Ramos (2016)** Señalan que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE de la provincia de Camaná, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como la financiera Compartamos – entidad no bancaria formal que les dan mayores y mejores facilidades de financiamiento) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.

Fuente: Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales de la presente investigación y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019.

TABLA 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

N°	ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
1	¿El crédito solicitado fue propio?		X	
2	¿El crédito solicitado fue de terceros?	X		
3	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de la MYPE?	X		
4	¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		X	
5	¿De qué institución?			_____
6	¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?	X		
7	¿De qué institución?			Caja Paita
8	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		X	
9	¿De qué quién?			_____
10	¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		X	
11	¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?	X		
12	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X		
13	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?		X	
14	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?	X		
15	¿Cuál fue tasa efectiva mensual?			3.5%
16	¿Cuál fue tasa efectiva anual?			42%

17	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X
18	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?	X
19	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades bancarias?	X
20	¿Le solicita muchas garantías?	X
21	¿Le solicita pocas garantías?	X
22	¿No le pide garantías?	X
23	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades no bancarias formales?	X
24	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?	X
25	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo (mercaderías)?	X
26	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?	X
27	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar al personal?	X
28	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?	X
29	¿El crédito solicitado fue invertido en activo corriente?	X
30	¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?	X
31	¿Utilizó el arrendamiento financiero?	X
32	¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?	X
33	¿Utilizó otras formas de financiamiento?	X

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.3 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 “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019.

TABLA 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Afirman que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, es de terceros (externo) (Cisneros, 2019; Zurita, 2019; Murga, 2018 & Pérez, 2017) .	La gerente de la empresa del caso en estudio, afirma que solicitan crédito financiero de terceros (externo) (ITEM 1) .	Sí coinciden
Sistemas financieros	Afirman que las empresas, obtienen financiamiento para su actividad a través del sistema no bancario formal (Murga, 2018; Huamani & Ramos, 2016) .	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Caja Paita) (ITEMS 6 y 7) .	Sí coinciden
Costos del financiamiento	Afirma que las empresas, financian su actividad, a una tasa de interés anual alta e inadecuada (del 2.58% mensual y anual del 31%) (Alba, 2018) .	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Caja Paita), a una tasa de interés alta e inadecuada (del 3.5% mensual y anual del 42%) (ITEMS 14, 15 y 16) .	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Las empresas financian su actividad a corto plazo, debido a que las entidades financieras en su mayoría aprueban ese plazo, teniendo en cuenta de que son microempresas y por ende están expuestas a desaparecer del mercado, en	La empresa del caso de estudio, financia su actividad económica con préstamos a corto plazo (ITEM 17) .	Sí coinciden

cualquier momento (Cisneros, 2019; Zurita, 2019; Alba, 2018 & Pérez, 2017).

Facilidades de financiamiento	Las empresas financian su actividad a través de entidades no bancarias formales, debido que les ofrecen mayores y mejores facilidades (Murga, 2018; Huamani & Ramos, 2016).	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (ITEM 23).	Sí coinciden
Utilización del financiamiento	Las empresas utilizan su financiamiento en capital de trabajo (mercaderías), para que de esa manera puedan iniciar o mantenerse en actividad, generándoles ganancias para cumplir sus obligaciones del crédito adquiridas (Murga, 2018; Sabogal, 2018; Huamani & Ramos, 2016).	La empresa del caso de estudio, utiliza el financiamiento recibido en capital de trabajo (mercaderías) (ITEM 25).	Sí coinciden
Otras formas de financiamiento	No se han encontrado autores que hayan utilizado otras formas de financiamiento.	La empresa del caso de estudio, utilizo sus facturas e inventarios para obtener su crédito financiero (ITEMS 30 y 32).	No coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Cisneros (2019), Zurita (2019), Alba (2018), Murga (2018), Sabogal (2018), Bartra (2017), Pérez (2017), Sánchez (2017), Huamani & Ramos (2016) establecen que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, evidencia el difícil acceso a ella, debido a la falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento de este sector; es por ello que, las instituciones financieras muestran tener poco confianza, a través de trabas administrativas, a causa de la escasa información real de este sector empresarial, al punto que las entidades bancarias pocas veces les aprueban financiarlas a diferencias de las entidades no bancarias formales (quienes les cobran elevadas tasas de interés que las entidades bancarias, dándoles mejores facilidades de financiamiento, otorgándoles financiamiento en mayor proporción); a pesar de ello, estas microempresas han aumentado la demanda de solicitud de financiamiento, producto a sus carencias económicas de inversión para la obtención de su capital de trabajo (mercaderías), adquisición de maquinarias, tecnología (para aumentar su producción) y el mejoramiento de la infraestructura de su local; a través de terceros, en entidades financieras, como en entidades bancarias y no bancarias, a corto plazo, con la finalidad de generar mejoras en sus ingresos y el desarrollo de su negocio. Lo que concuerda con los antecedentes internacionales de **Rodríguez & Marín (2017)** quienes afirman que, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones financieras del país no atienden, ni con la aplicación de nuevas políticas ni programas de financiamiento. Lo que más o menos

concuerda, con la teoría de Modigliani & Miller (1958, citado por **Capa, Capa & Ollague, 2018**) quienes señala que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta los factores que influyen en el financiamiento de la empresa del caso de estudio:

Respecto a las fuentes de financiamiento

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, afirma que la empresa financia su actividad a través del crédito de terceros (**ÍTEM 1**). Estos resultados estarían indicando que la empresa en estudio, para financiar sus actividades recurren a préstamos del sistema financiero, debido a que no cuenta con dinero para comprar sus mercaderías, como el papel (químico, bond, periódico, couché, banner y cuerina) y el cartón Foldcote, además para realizar grabados de caligrafía en polos, adornos, etiquetas, tarjetas (invitaciones, recordatorios, entre otros); teniendo la necesidad de comprar en grandes cantidades sus productos de venta, lo cual es vendido en millar o medio millar (según lo acordado con el cliente, sin afectar los intereses del negocio); dado que en la ciudad de Juanjuí existen solo dos imprentas, las cuales abastecen a su población, teniendo que realizar sus compras de mercaderías en la ciudad de Lima, debido a que les es más económico, a pesar de encontrarse geográficamente cerca de

Tarapoto, Moyobamba, Rioja, Tocache, Tingo María. Lo que concuerda con los antecedentes nacionales de **Cisneros (2019), Zurita (2019), Murga (2018) & Pérez (2017)** quienes afirman que, las MYPE sí recurren a créditos financieros de terceros, con la finalidad de financiar su capital de trabajo (mercaderías), debido a que éstas en su mayoría han sido creadas por subsistencia. Lo que más o menos, concuerda con **Kierszenowicz (2016)** quien en las bases teóricas señala que, las fuentes de financiamiento se obtienen fuera del proyecto o negocio, a través de distintos mecanismos e instituciones.

Respecto a los sistemas financieros

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, establece que la empresa solicita financiamiento de la entidad no bancaria formal (Caja Paita) **(ITEMS 6 y 7)**. Estos resultados estarían indicando que, la empresa para financiar su actividad recurre a la entidad no bancarias formal (Caja Paita), debido a que, la dueña del negocio tiene amistad con el personal que labora en dicha financiera, la cual le indicó y agilizó el procedimiento de obtención del crédito financiero, dado que la microempresaria las veces que acudió a la institución financiera, tenía prisa por tener dinero en efectivo, como consecuencia de la demanda de clientes por los servicios que ofrecen, ya sea de recordatorios (de cumpleaños, bautizos, matrimonios, entre otros), elaboración de banner para negocios, comprobantes de compra como facturas y/o boletas, entre otros. Lo que concuerda con los antecedentes nacionales de **Murga (2018), Huamani & Ramos (2016)** quienes afirman que, los microempresarios obtienen financiamiento en entidades no bancarias formales. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de **Conomipedia (2019)** que señala que las entidades no bancarias formales son, los que

conforman las instituciones que capta recursos del público (pero no califican como bancos), y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero a los microempresarios que acuden a ellas.

Respecto al costo de financiamiento

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, sostiene que la empresa solicita financiamiento de la entidad no bancaria formal a una tasa de interés alta e inadecuada (del 3.5% mensual y anual del 42%) (**ITEMS 14, 15 y 16**). Estos resultados, estarían indicando que la empresa a pesar de tener que pagar una tasa de interés alta, terminó por solicitar su financiamiento en la entidad no bancaria formal (Caja Paita), debido a que la dueña del negocio tiene un contacto en la institución financiera, el cual de manera clara y precisa le asesoró para conseguir el crédito financiero, como persona natural a pesar de que ello implicó pagar mayor tasa de interés. Lo que concuerda con el antecedente nacional de **Alba (2018)** quien afirma que, los microempresarios financian su actividad, a una tasa de interés anual alta e inadecuada (del 2.58% mensual y anual del 31%). Lo que más o menos concuerda, con la teoría de **Ponce, Morejón, Salazar & Baque (2019)** quienes señalan en las bases teóricas que, el costo de financiamiento es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e incrementar sus inversiones en la empresa.

Respecto al plazo del crédito solicitado

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, establece que la empresa obtiene su financiamiento a corto plazo (**ÍTEM 17**). Estos resultados estarían indicando que la entidad no bancaria formal (Caja Paita), le dio crédito financiero a la empresa a corto plazo, debido a que es un negocio que presta servicios con actividad requerida durante todo el año, existiendo solo dos imprentas en su ciudad que abastecen a la población en general; lo cual le permitió su pronta recuperación de su inversión, cumpliendo con sus obligaciones financieras adquiridas. Lo que concuerda, con los antecedentes nacionales de **Cisneros (2019), Zurita (2019), Alba (2018) & Pérez (2017)** quienes afirman que, el crédito que obtienen las MYPE es a corto plazo, debido a que las microempresas presentan alto riesgo de desaparecer del mercado. Lo que más o menos concuerda con lo que **Layza (2020)** señala en las bases teóricas que, el financiamiento a corto plazo (son las obligaciones de pagos adquiridos y programados por un año (doce meses)), como, el crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de la cuenta por cobrar y el financiamiento por medio de los inventarios.

Respecto a facilidades de financiamiento

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, afirma que la empresa obtiene facilidades de financiamiento de la entidad no bancaria formal (Caja Paita) (**ÍTEM 23**). Estos resultados estarían indicando que, la entidad no bancaria formal (Caja Paita) les da mayores y mejores facilidades para la obtención del financiamiento, debido a que, la dueña del negocio afirma haber sido aprobado su solicitud del crédito financiero, en el monto solicitado, momento y/o tiempo requerido; permitiéndole

atender la demanda de clientes y cumplir con sus contratos, a pesar de que la imprenta cobra como mínimo por cada contrato que tiene, la mitad del costo total del servicio pactado. Lo que concuerda, con los antecedentes nacionales de **Murga (2018)**, **Huamani & Ramos (2016)** quienes afirman que, los microempresarios obtienen financiamiento con mayores y mejores facilidades en entidades no bancarias formales. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de **Conomipedia (2019)** que señala que las entidades no bancarias formales son, los que conforman las instituciones que capta recursos del público (pero no califican como bancos), y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero a los microempresarios que acuden a ellas.

Respecto a la utilización del financiamiento

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, sostiene que la empresa obtiene financiamiento para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías) (**ÍTEM 25**). Estos resultados estarían indicando que la empresa financia su actividad con la finalidad de invertirlo en capital de trabajo como el papel (químico, bond, periódico, couché, banner y cuerina) y el cartón Foldcote, además para realizar grabados de caligrafía como polos, adornos, etiquetas, tarjetas (invitaciones, recordatorios, entre otros). Lo que concuerda, con los antecedentes nacionales de **Murga (2018)**, **Sabogal (2018)**, **Huamani & Ramos (2016)** quienes afirman que, las MYPE acceden al financiamiento para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías), debido a que en su mayoría se han creado para subsistir, generar autoempleo, dar empleo, a pesar de que cantan con escasos recursos económicos, que no les permiten crecer y siempre se ven

en la necesidad de buscar financiamiento de terceros. Lo que más o menos concuerda con lo que **Chosgo (2017)** afirma en las bases teóricas, que el capital de trabajo o capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, permitiéndole a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado; por lo tanto, casi no pueden crecer y desarrollarse.

Respecto a otras formas de financiamiento

La gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, afirma que la empresa obtiene financiamiento utilizando sus facturas e inventarios (**ITEMS 30 y 32**). Estos resultados estarían indicando que la empresa financió su actividad haciendo uso de sus facturas e inventarios, presentándolos como evidencia al momento de solicitar su crédito financiero, a pesar de haber solicitado y recibido el crédito financiero como persona natural, debido a que esto le resulta menos riesgoso a la entidad no bancaria formal (caja Paíta), en caso de que la dueña del negocio deje de cumplir con sus obligaciones financieras. Lo que más o menos concuerda con lo que **Layza (2020)** quien afirma en las bases teóricas, que el inventario o facturas, se utilizan como garantía de un préstamo, dando a conocer los movimientos de entradas/salidas y situación actual de una empresa.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los resultados de la revisión bibliográfica a nivel de Perú (objetivo específico 1) y de la empresa del caso de estudio (objetivo específico 2): Sí coinciden en afirmar que, las empresas financian su actividad a través del crédito de terceros, de entidades no

bancarias formales (quienes ofrecen mayores y mejores facilidades de financiamiento), a una tasa de interés anual alta e inadecuada, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías). Sin embargo, también afirman no coincidir, cuando la empresa del caso en estudio, quien solicitó financiamiento como persona natural, presentando sus facturas e inventarios; lo cual no fue realizado por los autores nacionales. Estos resultados estarían indicando que, por más que la empresa en estudio sea una micro y pequeña empresa (del mismo rubro) y se desarrolle dentro del país donde se realizaron los demás trabajos de investigación; implica que los contextos (la realidad) no es el mismo al momento de conseguir financiamiento externo; ya que para ello se tiene en cuenta si el negocio está por emprenderse, ya está funcionando, el tiempo que tiene en el mercado; así mismo, el monto que requiere para su financiamiento (determinando los requisitos de financiamiento que aseguran a la entidad financiera el retorno del crédito otorgado). Lo que más o menos concuerda con la teoría de Modigliani & Miller (1958, citado por **Capa, Capa & Ollague, 2018**) donde señalan que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

En la mayoría de los autores estudiados (antecedentes) establecen que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son: Tener dificultades para obtener financiamiento de terceros, de instituciones financieras como entidades bancarias y no bancarias formales (quienes ofrecen mayores y mejores facilidades de financiamiento), a tasas de interés elevadas, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías), adquisición de maquinarias, tecnología y mejoramiento de la infraestructura de su local; debido a que, estas empresas no cuentan con capacitación en gestión empresarial, ni conocimiento en técnicas de financiamiento, generando que las instituciones financieras muestren su desconfianza a través de trabas administrativas, a causa de la escasa información real que tienen, producto de sus carencias económicas de inversión.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según la gerente de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, afirma que las principales características del financiamiento de dicha empresa son: La empresa financia su actividad económica a través de créditos de terceros, en la entidad no bancaria formal (Caja Paita), quien les ofrece mayores y mejores facilidades de financiamiento, a una tasa de interés anual alta (del 42%) en 12 meses, siendo el crédito recibido de S/10,00.00 soles, a corto plazo, presentándose como garantías sus facturas e inventarios, con la finalidad de invertirlo en capital de trabajo (mercaderías). Estos resultados estarían indicando que la entidad no bancaria formal (Caja Paita) les dio

facilidades de financiamiento, al otorgarles el dinero en efectivo, en el monto solicitado, a tiempo, como persona natural (con tasas de interés alta e inadecuada), a pesar de presentar sus facturas e inventarios como evidencia del funcionamiento y manejo de la empresa.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 7 elementos de comparación (100%), entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden en el 86% de los siguientes elementos comparados, siendo ellos: Las fuentes de financiamiento, el sistema de financiamiento, los costos de financiamiento, los plazos de financiamiento, las facilidades de financiamiento y los usos de financiamiento. Sin embargo, el 14% no coinciden, dado que solo la empresa en estudio afirma que para solicitar sus créditos de financiamiento presento como evidencia sus facturas e inventarios, a pesar de obtener financiamiento como persona natural.

6.4 Respecto al objetivo general:

Los dueños de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, afirman que financian su actividad a través del financiamiento de terceros de instituciones de entidades bancarias y no bancarias formales (quienes les ofrecen mayores y mejores facilidades de financiamiento), a tasas de interés elevadas, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías), Así mismo, la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, financia su actividad a través de crédito de terceros, siendo la entidad no bancaria formal (Caja Paita) quien le ofrece mayores y mejores facilidades de

financiamiento, a una tasa de interés anual alta del 42% en 12 meses por los S/10,00.00 soles prestados, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo (mercaderías). Esto estaría indicando que la MYPE en estudio, acepta las condiciones de financiamiento, a tasas de interés altas, a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo, presentando previamente sus facturas e inventarios, evidenciando su manejo y funcionamiento, con la finalidad de obtener solvencia y poder cumplir con sus contratos pactados de manera eficiente. Por ello, se recomienda que la empresa del caso de estudio, cumpla con sus contratos pactados, utilizando su financiamiento de manera responsable y adecuada, cumpliendo puntualmente con las obligaciones financieras adquiridas; así también, busque la manera de obtener financiamiento a bajas tasas de interés, promoviendo la agrupación de microempresarios que busquen financiamiento a través de programas propuestos por los gobiernos locales, regionales y nacional, atendiendo las necesidades reales de las MYPE de cada localidad concreta.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

- Alba, A. (2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la Provincia de Huaraz, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles de Chimbote. Huaraz, Perú.
- Asencios, R.; Cornejo, G.; Damet, k.; Mundaca, F.; Saldarriaga, M.; Vasquez, K.; Vallejos, L. & Virreira, C. (2019). *Actividad económica: Enero 2019*. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2019/nota-de-estudios-23-2019.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>
- Bartra, S. (2017). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas del distrito de Callería, 2017”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Huaraz.
- Becerra, L. (2018). *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPEs sector restaurantes de mariscos en el distrito La Cruz - Tumbes, 2018”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8896/FINANC>

IAMIENTO_RENTABILIDAD_BECERRA_GARCIA_LEYDI_MELISSA.
pdf?sequence=4

Bravo, D. & Triful, D. (2018). *Factores que limitan el crecimiento de la microempresa comercial Exclusividades Jarumy situada en el distrito de Chiclayo*. (Tesis para optar el título profesional de Administrador de Empresas) - Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Recuperado de: http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1532/1/TL_BravoAcostaDany_TrifulCarranzaDanissa.pdf

Bustamante, K. (2018). *Leasing financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana S.A Chiclayo-2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Señor De Sipán. Pimentel, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5342/Bustamante%20Chamaya%20Karin%20Junet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cabeza, J. & Contreras, K. (2017). *Sectores e indicadores económicos*.

Cancino, M.; Gascón, A.; Góngora, J. & Medina, M., 2019). *Consentimiento informado*. Instituto de investigaciones jurídicas. Serie Libros Digitales, núm. 4. Recuperado de: <https://archivos.juridicas.unam.mx/www/bjv/libros/13/6009/4.pdf>

Cano, D. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles Se Chimbote, Cajabamba, Perú.

- Capa; L.; Capa, X. & Ollague, J. (2018). *Estructura de capital en las pequeñas y medianas empresas bananeras de la provincia de El Oro*. Universidad y Sociedad, 10(2), 294-303. Recuperado de: <http://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus>
- Chagerben, L. & Hidalgo, J. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Artículo científico. Dom. Cien., ISSN: 2477-8818-Vol. 3, núm. 2, marzo, 2017, pp. 783-798.
- Chosgo, A. (2017). *La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas*. (Artículo científico) - Universidad Autónoma “Juan Misael Saracho”, Universidad y Cambio Vol. 2. N° 2. Pág. 17 – 21. Tarija, Bolivia. Recuperado de: <http://www.uajms.edu.bo/revistas/wp-content/uploads/2017/09/Univ-y-Cambio-2017-art2.pdf>
- Cisneros, K. (2019). *Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz-2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*. Recuperado de: https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequenas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf
- Conomipedia (2019). *Institución financiera*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/institucion-financiera.html>

- Delfín, F. & Acosta, M. (2016). *Importancia y análisis del desarrollo empresarial*. Universidad Veracruzana. Xalapa – Veracruz, México. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n40/n40a08.pdf>
- De La Cruz, G. (2017). *Igualdad y equidad en educación: Retos para una América Latina en transición*. Instituto de Investigaciones sobre la Universidad y la Educación. Universidad Nacional Autónoma de México. Educación Vol. XXVI, N° 51, septiembre 2017, pp. 159-178/ISSN 1019-9403. México. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/educ/v26n51/a08v26n51.pdf>
- Días, L. Lora, G. & Rodríguez, J. (2017). *Factoring y facturas en descuento y su aplicación como alternativas de financiamiento en la empresa Arloga S.A.C. periodo 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Tecnológica Del Perú. Lima, Perú. Recuperado de: http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1388/1/Lorena%20Diaz_Gabriela%20Lora_Jose%20Rodriguez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2017.pdf
- Dini, M. & Stumpo, G. (2018). *Mipymes en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Recuperado de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de sector comercio*. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>
- Estrategia Pyme (2019). *Marco estratégico en política de Pyme 2030*. Recuperado de: https://plataformapyme.es/SiteCollectionDocuments/EstrategiaPYME/Marco_Estrategico_Politica_PYME_2030.pdf

- Gil, E. & Guerrero, M. (2017). *“Propuesta de mejora en el tratamiento de los intereses con aplicación de la nic 23, costos por préstamos para incrementar la utilidad neta de Corporación Infinity S.A.C, Lima, 2016”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Privada Del Norte. Lima, Perú. Recuperado de: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13080/Gil%20Rivera%20Edson-Guerrero%20Loyola%20Marcia%20Gabriela.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- González, O. (2016). *Características de las Mipymes Latinoamericanas. Centro de Estudios Latinoamericanos – CELU*. Recuperado de: <https://celu.co/caracteristicas-de-las-mipymes-latinoamericanas/>
- Huamán, V. (2016). *Documentación Mercantil y Redacción*. Edigraber SAC. Ancash, Perú.
- Huamani, M. & Ramos, P. (2016). *“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015”*. (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración) – Universidad Nacional De San Agustín. Arequipa, Perú. Recuperado de: <http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Informe económico y comercial (2016). *Perú: Elaborado por la Oficina Económica y Comercial de España en Lima*. Lima, Perú. Recuperado de: <https://www.camarazaragoza.com/wp-content/uploads/2018/06/informe-economico-y-comercial-peru.pdf>

- Kierszenowicz (2016). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-control-decapacitacion/>
- La Cámara (2018). *Informe económico: Sector servicios acumula 16 años de crecimiento sostenido*. Recuperado de: <https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2020/10/181105.pdf>
- La Cámara de comercio (2019). *MYPEs con poco acceso al financiamiento*. Recuperado de: <https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2020/09/190422.pdf>
- Layza, N. (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019*. (Tesis para optar el título profesional) - Universidad Peruana Unión. Lima, Perú. Recuperado de: https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, J. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*. Recuperado de: https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequeñas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf
- López, J. (2017). *Plan de empresa de una imprenta (impresión digital)*. Recuperado de: <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/89840/L%C3%93PEZ%20-%20Plan%20de%20empresa%20para%20una%20imprenta%20%28impresi%C3%B3n%20digital%29..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Luna, G. (2017). *Financiamiento de pymes y emprendedores 2018*. Recuperado de:
<https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Maguiña, C. (2018). *Integridad científica: Necesidad que la normativa nacional incluya criterios para decidir ante casos de mala conducta científica*. Editorial. Lima, Perú. Recuperado de:
<http://www.scielo.org.pe/pdf/amp/v35n2/a01v35n2.pdf>
- Maynard, J. (2017). *Teorías alternativas de la tasa de interés*. Recuperado de:
<http://www.scielo.org.co/pdf/rei/v19n36/0124-5996-rei-19-36-00335.pdf>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2019). Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa. Recuperado de: <http://www2.trabajo.gob.pe/el-ministerio-2/sector-trabajo/direccion-general-de-trabajo/boletines/boletines-2019/boletin-no-85/>
- Molina, P.; Botero, S. & Montoya, J. (2016). *Empresas de familia: conceptos y modelos para su análisis*. Artículo científico núm. 41, 2016, pp. 116-149. Universidad del Norte Barranquilla, Colombia. Recuperado de:
<https://www.redalyc.org/pdf/646/64650087006.pdf>
- Molina, D. & Sánchez, A. (2016). *Obstáculos para la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina*. Revista Pymes, Innovación y Desarrollo - Vol. 4, No. 2, pp. 21-36. Recuperado de: <file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-ObstaculosParaLaMicroPequenaYMedianaEmpresaEnAmeri-6353919.pdf>
- Moneda (2019). *La política monetaria del BCRP y la tasa de interés de la FED*. Banco Central de Reserva del Perú. Artículo. Perú. Recuperado de:

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda177/moneda-177.pdf>

- Montañez, A. (2016). *Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de breña, periodo 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad De San Martín de Porres. Lima Perú. Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2446/montanez_bam.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Murga, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro imprentas de Huaraz, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3866/FINANCIAMIENTO_IMPRENTA_MURGA_TORRES_KISSY_ASUNCION.pdf?sequence=4
- Oncoy, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016*. (Tesis para optar el grado de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz – Perú.
- Pantaleòn, V.; Vicente, E.; Ríos, M.; Fabián, L. & Bustamante, Y. (2019). *Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías*. Artículo científico: Gestión en el Tercer Milenio Vol. 22 - N.º 44 - 2019, pp. 25 – 34. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias. Lima, Perú.

Recuperado de: <file:///C:/Users/HP/Downloads/17306-Texto%20del%20art%C3%ADculo-60332-3-10-20200114.pdf>

Pérez, V. (2017). *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Manantay, 2016”*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.

Pérez, J. & Merino, M. (2016). *Definición de sector terciario*. Recuperado de: <https://definicion.de/sector-terciario/>

Ponce, O.; Morejón, M.; Salazar, G. & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Recuperado de: <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

Ramióasesores (2017). *Sistemas de financiación de las empresas*. Recuperado de: <https://www.ramioassessors.com/wp-content/uploads/2017/09/El-finan%C3%A7ament-de-les-empreses.LAURA-Castell%C3%A0.pdf>

Rodríguez, S. & Marín, L. (2017). *Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador*. Artículo científico – Universidad Técnica De Machala. Pinar del Rio, Cuba.

Rodríguez, J. & Rodríguez, L. (2017). *El sistema bancario - financiero y su importancia en el desarrollo de los países: Un análisis comparativo entre Colombia, Estados UNIDOS y Chile*. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/317640640_EL_SISTEMA_BANCARIO-_FINANCIERO_Y_SU_IMPORTANCIA_EN_EL_DESARROLLO_DE_L

OS_PAISES_UN_ANALISIS_COMPARATIVO_ENTRE_COLOMBIA_ESTADOS_UNIDOS_Y_CHILE

Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina*. Recuperado de:

<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sabogal, M. (2018). *Influencia del financiamiento a las micro y pequeñas empresas en su crecimiento y desarrollo*. (Tesis para optar el título de Licenciado en Administración) - Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. Lambayeque, Perú.

Recuperado de:

<http://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/UNPRG/3976/BC-TES-TMP-2740.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano*. Perú. Recuperado de:

https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO

Sánchez, I. (2017). *La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte*. (Tesis para optar el título de Contador Público) - Universidad San Andrés. Lima – Perú.

Serrasqueiro, Z., Matias, F., & Salsa, L. (2016). *Determinants of capital structure: New evidence from Portuguese small firms*. Dos Algarves: A Multidisciplinary

e-Journal, 28, 13-28.

Tax & Legal Report (2016). *Decreto Legislativo N° 1269*. Recuperado de:
<https://www.pwc.pe/es/tax-and-legal-report/diciembre/pwc-tax-and-legal-report-diciembre-12.pdf>

Tribeca advisors (2020). *Estudio de caracterización y evaluación de los programas de apoyo al capital de riesgo en Chile*. Recuperado de:
https://www.minciencia.gob.cl/sites/default/files/capital_de_riesgo_-_ev._impacto_julio_2020.pdf

Vásquez Pacheco, F. (2019). *Docente Tutor Investigador de Tesis*. ULADECH-Católica.

Zurita, W. (2019). *Caracterización del financiamiento y la competitividad de las MYPE del sector servicio/rubro imprentas de la ciudad de Sullana, año 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Sullana, Perú. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10771/COMPETITIVIDAD_FINANCIAMIENTO_ZURITA_RAMIREZ_WENDY_MILADY.pdf?sequence=4

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Selva Sur Impresiones” - Juanjui, 2019.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjui, 2019.	<ol style="list-style-type: none">1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2019.2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjuí, 2019.3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Selva Sur Impresiones” de Juanjui, 2019.

Fuente: Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI. **Vásquez Pacheco (2019).**

7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas - (Norma APA).

FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD:
 ETC. AUTOR: _____ APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO _____
 Y SUBTITULO: _____
 _____ LUGAR DE _____
 EDICIÓN: _____ AÑO _____
 EN QUE SE OBTUVO: _____ NUM. DE _____
 PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO _____
 OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y DEPENDENCIA _____
 QUE OTORGA EL _____
 NIVEL ACADEMICO: _____
 _____ NOMBRE DEL ASESOR: _____
 APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA OBRA: _____

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

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información de la empresa caso de estudio.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Selva Sur Impresiones” - Juanjui, 2019.

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

Marca con una (x), la alternativa:

I. RESPECTO A LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS DUEÑOS O REPRESENTANTE LEGALES DE LA MYPE DEL CASO DE ESTUDIO:

- 1.1 Edad:
- 1.2 Estado Civil:
- 1.3 Grado de Instrucción:
- 1.4 Profesión u ocupación:

II. RESPECTO Características de la MYPE del caso de estudio:

- 2.1 Tiempo que permanece en el mercado:
- 2.2 Motivo por el que se formó:
- 2.3 Formal: Si () No ()
- 2.4 Informal: Si () No ()
- 2.5 Microempresa: Si () No ()
- 2.6 Pequeña empresa: Si () No ()
- 2.7 Rubro del negocio:

III. RESPECTO AL FINANCIAMIENTO:

_ Fuentes de financiamiento:

3.1 ¿El crédito solicitado fue propio?

Si () No ()

3.2 ¿El crédito solicitado fue de terceros?

Si () No ()

3.3 ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de la MYPE?

Si () No ()

_ Sistemas de financiamiento:

3.4 ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?

Si () No ()

3.5 ¿De qué institución?

Especificar:

3.6 ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?

Si () No ()

3.7 ¿De qué institución?

Especificar:

3.8 ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?

Si () No ()

3.9 ¿De qué quién?

Especificar:

3.10 ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?

Si () No ()

3.11 ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?

Si () No ()

3.12 ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

Si () No ()

_ Costos del financiamiento:

3.13 ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?

Si () No ()

3.14 ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?

Si () No ()

3.15 ¿Cuál fue tasa efectiva mensual?

Especificar:

3.16 ¿Cuál fue tasa efectiva anual?

Especificar:

_ Plazos de financiamiento:

3.17 ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?

Si () No ()

3.18 ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?

Si () No ()

_ Facilidades de financiamiento:

3.19 ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades bancarias?

Si () No ()

3.20 ¿Le solicita muchas garantías?

Si () No ()

3.21 ¿Le solicita pocas garantías?

Si () No ()

3.22 ¿No le pide garantías?

Si () No ()

3.23 ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades no bancarias formales?

Si () No ()

3.24 ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?

Si () No ()

_ Usos del financiamiento:

3.25 ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo (mercaderías)?

Si () No ()

3.26 ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?

Si () No ()

3.27 ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar al personal?

Si () No ()

3.28 ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?

Si () No ()

3.29 ¿El crédito solicitado fue invertido en activo corriente?

Si () No ()

_ Otras formas de financiamiento:

3.30 ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?

Si () No ()

3.31 ¿Utilizó el arrendamiento financiero?

Si () No ()

3.32 ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?

Si () No ()

3.33 ¿Utilizó otras formas de financiamiento?

Si () No ()

Muchas gracias