



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA
IMPRESIONES MAQUINITA S.A.C. EL PORVENIR,
2017.**

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

AUTORA

RODRIGUEZ COLLANTES, JAKELINE SUGEILI

ASESORA

Mgtr. ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA

TRUJILLO – PERÚ

2018

1. TÍTULO

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO IMPRESIONES MAQUINITA S.A.C. EL PORVENIR, 2017.

2. JURADO EVALUADOR DE TESIS

Dr. Luis Alberto Torres García
Presidente

Dr. Marino Celedonio Reyes Ponte
Miembro

Mgtr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales
Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado
Asesora

3. AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios infinitamente por la vida y por la fuerza espiritual que me da para poder realizar este trabajo, con esfuerzo y perseverancia, teniendo en mente a nuestros seres queridos y a todas las personas que me apoyaron incondicionalmente.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por ser el alma mater, y por las lecciones que aprendí en ella.

A nuestros maestros que nos ayudaron en nuestra formación profesional.

4. DEDICATORIA

A Dios Todopoderoso
por estar siempre
conmigo y haberme
permitido llegar hasta
aquí.

A mi esposo y a mis hermosos
hijos, por haberme apoyado en
todo momento, por sus
consejos, sus valores y su
motivación.

5. RESUMEN

El presente informe 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 de Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017. La investigación fue descriptiva, para el caso se aplicó a la empresa Impresiones Maquinita S.A.C, la técnica de la entrevista y como instrumento el cuestionario de 15 ítems, obteniéndose los siguientes resultados: En cuanto a la revisión de la literatura pertinente, se han encontrado trabajos de investigación que demuestran la influencia positiva del financiamiento a las Mypes, a través de un financiamiento propio y del dinero de terceros, siéndolo en entidades bancarias y no bancarias. El sector más afectado actualmente en el Perú son las MYPES, ya que estas cuentan con un capital de trabajo escaso y muchas veces les resulta costoso y complicado para acceder a un financiamiento. El financiamiento de la empresa Impresiones Maquinita es propio y de terceros, el financiamiento obtenido fue de Caja Arequipa, el que le otorgo con mayor facilidad y con el monto solicitado, la suma de S/.25,000.00 nuevos soles, a una tasa de interés del 15% anual. Respecto a la comparación de las Mypes del Perú y la empresa Impresiones Maquinita S.A.C, generalmente tienen las mismas características de financiamiento, considerando dos tipos de financiamiento: Financiamiento propio y de terceros, pero a través de las entidades no bancarias. a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción como capital de trabajo.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes.

6. ABSTRACT

The general objective of this research report was to: Determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector of Peru and the company of Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017. The investigation was descriptive, for the case it was applied to the company Impresiones Maquinita S.A.C, the technique of the interview and as an instrument the questionnaire of 15 items, obtaining the following results: Regarding the review of the pertinent literature , research works have been found that demonstrate the positive influence of financing to Mypes, through their own financing and third party money, being it in banking and non-banking entities. Currently, the most affected sector in Peru is the MSEs, since they have scarce working capital and often find it costly and complicated to access financing. The financing of the company Impresiones Maquinita is owned by third parties, the financing obtained was from Caja Arequipa, the one that granted more easily and with the amount requested, the sum of S / .25,000.00 nuevos soles, at an interest rate of 15% per year Regarding the comparison of the Mypes of Peru and the company Impresiones Maquinita S.A.C, they generally have the same characteristics of financing, considering two types of financing: Own and third party financing, but through non-banking entities. In the long term, it was mainly used for the purchase of fixed assets, improvement of premises and, to a lesser extent, working capital.

Keywords: Financing, Mypes.

CONTENIDO

1. TÍTULO.....	i
2. JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	ii
3. AGRADECIMIENTO	iii
4. DEDICATORIA.....	iv
5. RESUMEN	v
6. ABSTRACT	vi
7. CONTENIDO.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	9
II. REVISIÓN LITERARIA	14
2.1. <i>Antecedentes</i>	14
2.1.1. Antecedentes Internacionales	14
2.1.2. Antecedentes Nacionales	15
2.1.3. Antecedentes Locales	17
2.2. <i>Bases Teóricas de la Investigación</i>	18
2.2.1. Marco Teórico.....	18
2.2.1.1. Teorías del financiamiento:.....	18
2.2.1.2. Teorías de la empresa	33
2.2.1.3. Las Micros y Pequeñas Empresas	40
2.2.1.4. Teoría del sector servicio:	48
2.2.1.5. Datos de la Entidad Investigada	49
2.2.2. Marco Conceptual.....	49
III. HIPÓTESIS	52
IV. METODOLOGÍA.....	52
4.1. <i>Tipo de investigación</i>	52
4.2. <i>Nivel de investigación de la tesis</i>	52
4.3. <i>Diseño de la investigación</i>	52
4.4. <i>Población y muestra</i>	53
4.4.1. Población	53
4.4.2. Muestra	53
4.5. <i>Definición y Operacionalización de variables</i>	54

4.6.	<i>Técnicas e instrumentos de recolección de datos</i>	55
4.6.1.	Técnicas	55
4.6.2.	Instrumentos.....	55
4.7.	<i>Plan de análisis</i>	55
4.8.	<i>Matriz de consistencia</i>	56
V.	RESULTADOS	58
5.1.	<i>Resultados</i>	58
5.1.1.	Respecto al objetivo específico N°1	58
5.1.2.	Respecto al objetivo específico N°2	59
5.1.3.	Respecto al objetivo específico N°3	63
5.1.4.	Respecto al objetivo específico N°4	64
5.2.	<i>Análisis de resultados</i>	64
5.2.1.	Respecto al objetivo específico N°1	64
5.2.2.	Respecto al objetivo específico N°2	65
5.2.3.	Respecto al objetivo específico N°3	68
5.2.4.	Respecto al objetivo específico N°4	69
VI.	CONCLUSIONES	70
6.1.	<i>CONCLUSIONES</i>	70
6.1.1.	Respecto al objetivo específico N°1	70
6.1.2.	Respecto al objetivo específico N°2	70
6.1.3.	Respecto al objetivo específico N°3	71
6.1.4.	Respecto al objetivo específico N°4	71
6.2.	<i>Recomendaciones</i>	72
6.2.1.	Respecto al objetivo específico N°1	72
6.2.2.	Respecto al objetivo específico N°2	72
6.2.3.	Respecto al objetivo específico N°3	72
6.2.4.	Respecto al objetivo específico N°4	73
	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	74
	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	74
	ANEXOS	77

I. INTRODUCCIÓN

Las Mypes surge de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, por lo tanto, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares (**Jiménez, 2006**).

Las Mypes cumplen un rol muy importante en el desarrollo social, económico y especialmente laboral de nuestro País al igual que en todos los países del mundo, pues son consideradas como fuentes generadoras de empleo.

Bernilla (2006). Nos indica que en el Caribe y en América Latina, las micro y pequeñas empresas son generadoras del desarrollo económico, por tal motivo, es una inquietud del sistema político de turno y de la sociedad en general, gestar las medidas necesarias para apoyarlos. Estas medidas de apoyo, son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la capacitación empresarial.

Flores (2004). Hoy en día el mundo avanza hacia la globalización de la economía, la cultura y el que hacer de la humanidad, lo que indica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE). Implica diversos temas como la generación de empleos. Mejora de la competitividad

y sobre todo, el crecimiento de los países, convirtiendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial.

Gilberto (2009). Las MYPES, surgen de la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y para ello, recurren de diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares.

Existen muchas personas con ganas de superación y no lo logran porque no cuentan con el conocimiento necesario para hacerlo realidad su negocio, desconocen la idea de negocio o pueden iniciarlo pero hacen malas administraciones de su dinero, disminuyendo su capital hasta llegar a la quiebra; en otro caso puede que las personas conozcan el tipo de negocio, pero no conocen de finanzas ni de contabilidad, es por ello que se dejan estafar con grandes pérdidas o la pérdida total de su capital. Por lo general se ha visto caso que esto pasa porque trabajan con familiares que de alguna forma la confianza hace que se dejen estafar.

Okpara y Wynn (2007). Afirman que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico; la generación de empleo y la reducción de la pobreza en los países en desarrollo. En términos

económicos, cuando un empresario de la micro o pequeña empresa crece, genera más empleo, porque demanda mayor mano de obra. Además, sus ventas incrementan, y logra con esto mayores beneficios, lo cual contribuye, en mayor medida, a la formación del producto bruto interno. Sin embargo las MYPE enfrentan una serie de obstáculos que limitan su supervivencia a largo plazo y su desarrollo. Estudios previos indican que la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados. Arinaitwe (2006).

Sauser (2005). Indica que las pequeñas empresas deben desarrollar estrategias específicas de corto y largo plazo para salvaguardarse de la mortalidad, dado que iniciar una pequeña empresa involucra un nivel de riesgo, y sus probabilidades de perdurar más de cinco años son bajas.

En el ámbito local, en el distrito El Porvenir, existe una gran variedad de micro y pequeñas empresas distribuidas en distintos rubros como es el sector servicio. Varias de estas MYPES se encuentran en el distrito El Porvenir, siendo este lugar elegido para realizar el presente estudio.

En lo que respecta al sector servicio Impresiones Maquinita del distrito El Porvenir, en donde he llevado a cabo la investigación. No se ha mencionado trabajos publicados sobre las características del financiamiento de las MYPES del sector servicio en el ámbito de estudio. Sin embargo, algunos desconocemos las principales características del financiamiento, de dichas micro y pequeñas empresas.

Por lo anteriormente expresado, 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 de Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado 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 de Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector servicios Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa de impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.
4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone realizar el financiamiento mediante el arrendamiento financiero leasing en la empresa Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.

El estudio se justifica porque nos permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y

de la empresa de Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir - Trujillo, 2017; es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo funciona el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio.

Finalmente, este proyecto se justifica porque brindara más aportes en el tema de financiamiento para estudios futuros realizados por los estudiantes de diferentes carreras profesionales que deseen indagar o profundizar en el financiamiento del sector servicio de las Micro y Pequeñas empresas de Trujillo y de otras partes del Perú.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1. Antecedentes

Al realizar el proyecto de investigación se realiza la búsqueda de los objetivos y resultados de los autores en el cual se abordó el tema desarrollado en investigación.

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Echevarría (2006) “Alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas mexicanas” México. Cuyo objetivo es dar a conocer las diferentes fuentes de financiamiento que existen en el país, así como las alternativas que ofrecen las instituciones bancarias y las Organizaciones Auxiliares de Crédito del Sistema Financiero Mexicano (SFM) a las micro y pequeñas empresas, usando la metodología documental.

Cuyo resultado es que las empresas han tenido dificultad para obtener recursos a través del sistema financiero nacional por la escasa disponibilidad de los mismos, en particular por el tamaño del sistema financiero mexicano. La falta de créditos tradicionales ha convertido a los diferentes tipos de financiamiento alternativo especialmente el crédito de los proveedores, en el principal motor de la economía nacional.

Ramos (2009) “El financiamiento bancario que incide en la rentabilidad de la MYPE, en el caso de la ferretería Santa María S.A.C del distrito de México, periodo 2012” – México. Cuyo objetivo general es determinar como el financiamiento bancario incide en la rentabilidad de la MYPE ferretería santa María S.A.C. El tipo y nivel de

la investigación fue cualitativo descriptivo y para recoger información se utilizó la técnica de la encuesta aplicada a gerencia general, administración, tesorería, créditos, cobranza, ventas de la microempresa.

Cuyo resultado de la Mype es que el financiamiento bancario obtenido en el periodo 2012 de la banca no comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa SA fue de S/. 10 000,00 con una tasa de interés de 3,25 % mensual, obtenido con tipo de financiamiento hipotecario. Los trámites fueron dificultosos, pues demoraron dos semanas debido a la falta de orden y al desconocimiento acerca de sus obligaciones tributarias ante la Municipalidad del distrito de México. La inversión que realizó fue la compra de mercaderías de mayor demanda. El financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudó a mejorar en un 15 % más la rentabilidad de la microempresa ferretería Santa María S.A.C, a la vez que el microempresario ya conoce sus obligaciones tributarias y el procedimiento o los requisitos para acceder a un crédito.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Romero (2013) “El financiamiento en la capacitación del personal de las MYPES del sector servicio – rubro restaurantes – cevicherías, Piura – 2012” Piura. Cuyo objetivo es determinar la incidencia del financiamiento en la MYPES, haciendo uso de la metodología cuantitativa.

Cuyo resultado es el financiamiento que reciben lo utilizan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que

demande éste para el crecimiento de la empresa. Las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPES son proporcionadas por instituciones públicas y privadas y estos son escogidos de acuerdo a los beneficios y facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo.

Cruz (2013) Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector servicio rubro restaurant del centro de Trujillo año 2012. Cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector servicio, rubro restaurant del centro de Trujillo año 2012.

Cuyo resultados es que el 53.85 % de las mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario y lo invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales.

Olano (2012) Las MYPES y las Dificultades de Acceso a las Fuentes de Financiamiento – Lima. Cuyo objetivo fue elaborar un modelo de financiamiento que permita a las MYPES acceder a las fuentes de financiamiento.

Cuyos resultados es que las MYPES no pueden satisfacer las exigencias de las garantías solicitadas por las instituciones financieras intermediarias por no contar con las mismas ni con las características que espera la banca, en este margen se establece que las Mypes recurren al tipo de financiamiento no

bancario y es indispensable porque gran parte de su crecimiento se debe a la incidencia del financiamiento. Asimismo, en dicho estudio se evidencia que el mercado de capitales nacional dificulta la participación de la micro y pequeña empresa, por lo que es necesaria una regulación que las beneficie y puedan ingresar al mercado de capitales como medio de financiamiento y crecimiento empresarial.

Sánchez (2012) “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro Cebichería del distrito de Independencia – Huaraz 2011.

Cuyo objetivo principal fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro cevicherías del Distrito de Independencia – Huaraz, 2011.

Cuyos resultados el 80% de las MYPES encuestadas recibieron crédito de instituciones bancarias e invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 20% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo.

2.1.3. Antecedentes Locales

Castro (2015) “Incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector metalmecánico de la provincia de Trujillo en el periodo 2015” – Trujillo. Cuyo objetivo general es determinar de qué manera incide las fuentes

de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector Metal metálico de la provincia de Trujillo.

Cuyo resultados presenta que el 68% de las mypes encuestadas conoce las fuentes de financiamiento y el 84% respondieron que tuvieron dificultad en la obtención de un financiamiento y ante la pregunta el financiamiento ayuda a mejorar el rendimiento de la empresa el 78% considera que sí.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Marco Teórico

2.2.1.1. Teorías del financiamiento:

Ramírez (2015). Nos dice que “El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc.”

El financiamiento se obtiene dentro o fuera del país a través de crédito impresitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. López, (2014).

Blas (2014). Define al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios financieros, útil para realizar una

actividad económica con la condición de que por lo general se trate de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios.

Es a través del financiamiento que las empresas pueden estabilizar su economía y proyectarse al futuro.

También se puede definir que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros que sirven para llevar a cabo una actividad económica. En términos monetarios, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

Pérez y Capillo (2008: p134)

Fuentes de financiamiento

Las fuentes de obtención del financiamiento son:

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

Los amigos y parientes: Son otra opción de conseguir dinero, aquí tenemos las fuentes privadas como los amigos

y la familia. Este se presta sin intereses o en su defecto a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

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. Longenecke (2012:p.359).

Financiamiento a corto plazo.

El financiamiento a corto plazo está conformado por:

Crédito comercial: Es 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: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

Línea de crédito: significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.

Papeles comerciales: Esta 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 excedentes.

Financiamiento por medio de cuentas por cobrar:

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: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso al acreedor tiene derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje cumplir. Longenecke (2012:p.362)

Financiamiento a largo plazo.

El financiamiento a largo plazo, está conformado por:

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) 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 fecha determinadas.

Arrendamiento financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa(arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes. Financiamiento a largo plazo. Longenecke (2012: p.364)

Usos del financiamiento

Lira (2009). Indica que “la inversión en activos fijos es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido amplio, la inversión en activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que si una empresa desea realizar una inversión en activos, será necesario que consiga dinero.

De la misma manera se puede utilizar el financiamiento para el capital de trabajo. Se designa así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende. Por ejemplo una empresa que vende al crédito a 90 días y todo lo que compra (materias primas, insumos) lo cancela al contado. Como se puede deducir, hay una diferencia entre el momento en el que a esta empresa le pagan (90 días) y el momento que ella paga por los insumos que compra.

Clases de financiamiento

Fernández (2015). Según su clasificación se distinguen en primera instancia dos opciones:

Financiamiento interno: está formado por los recursos que genera la propia empresa; son todas aquellas que están más a la mano del empresario y que por lo general, son más baratas a la hora de evaluar sus costos financieros. Es una fuente financiera que integra el pasivo, concretamente forma parte del patrimonio Neto o recursos propios de la entidad.

Aristizabal (2001). Indica que en el financiamiento interno encontramos:

Emisión de acciones

Aportes de capital

Utilidades retenidas

Venta de activos fijos

Financiamiento externo:

Ricaldi (2013). Nos dice que el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; es decir, cuando los fondos por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente o desembolsos, exigidos para mantener el curso normal de la empresa siendo necesario recurrir a terceros.

Aristizabal (2001). Indica que en el financiamiento externo, encontramos:

- Crédito de proveedores
- Créditos bancarios
- Créditos de fomento
- Bonos: son una fuente alterna de financiación externa para la empresa. Representa una hipoteca o derecho sobre los activos reales de la empresa.

En caso de liquidación los bonos hipotecarios son pagados antes que cualquier derecho sobre los activos; además los bonos tienen garantizado un rendimiento independiente del éxito de la empresa.

- Leasing: Es una forma alterna de financiación, mediante la cual el acreedor financia al deudor cuando este requiere

comprar algún bien durable, mediante la figura de compra del bien por parte del acreedor y usufructo del mismo por parte del deudor. El acreedor mantiene la propiedad del bien durante todo el periodo financiado y el deudor le reconoce un canon de arrendamiento prefijado por su utilización. Se establece de antemano la opción de compra de parte del deudor, al cabo de cierto tiempo de usufructo por un valor residual, usualmente pactado con un porcentaje del valor inicial del bien.

Razones para buscar un financiamiento

Torres (2000). Nos dice que una empresa cuando quiere realizar en forma normal sus actividades va a requerir de recursos financieros, desarrollando sus funciones actuales o ampliarlas, al mismo tiempo como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. Bien es cierto que, los medios por los cuales las personas físicas o morales obtienen recursos financieros es su proceso de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se le conoce como fuentes de financiamientos.

Existen tres tipos de créditos de proveedores:

1. Cuenta corriente es el más generalizado, el vendedor envía los artículos al comprador junto con la factura que ampara dichos productos, su precio unitario, el

importe total y las condiciones de pago. En este tipo de financiamiento el proveedor otorga crédito con base a su investigación sobre la capacidad financiera y demás condiciones de su cliente.

2. Documento con pagaré

Aquí se le pide al comprador que firme uno o más pagarés que cubran el monto de la deuda en los que se señalan una fecha precisa de vencimiento

.También se emplean pagares cuando el cliente se atrasa en sus pagos.

3. Aceptación de letras de cambio

Mediante este conducto el deudor reconoce legalmente la suma que debe al proveedor .El vendedor expide una letra de cambio contra el girado (comprador) ordenándole pagar en una determinada fecha y no envía los artículos hasta que el comprador acepte la letra .Luego de aprobada se convierte en una aceptación comercial que puede tener algún grado de negociabilidad. (Bravo, Mondragon, 2003, p.96)

Anticipo de clientes:

Donde la empresa puede solicitar un pago total o parcial antes de recibir la mercadería o servicio.

Financiamiento de Funcionarios, Familiares, Empleados y Amigos:

Si bien es cierto uno de estos préstamos generalmente no constituye una fuente de fondos para las grandes compañías, si son utilizadas con mucha frecuencia para los negocios pequeños. Los términos y costos y costos de tales préstamos varían mucho, aun cuando una ventaja de ellos sea precisamente que las condiciones que ese establecen suelen ser más flexibles. (Johnson1980, p.378)

Línea de Crédito :

Corresponde a un acuerdo que se celebra entre un banco y el prestatario, en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un periodo definido.

Por lo general, las líneas de crédito se establecen por un periodo de un año. Sin embargo, algunos bancos estudian la situación crediticia del prestatario cada vez que desee hacer uso de la línea de crédito. Los funcionarios bancarios por lo general revisan la línea de crédito anualmente pudiendo ajustarla de acuerdo con la solvencia que muestre el propietario. Este contenido de crédito explica porque el banco espera se le indique con

prontitud cualquier cambio que hubiera en la posición financiera, durante el año. (Johnson 1980, p.356)

Prestamos Bancario Corto Plazo:

En la práctica bancaria para obtener un crédito a corto plazo se requiere previamente la fijación o autorización de una línea de crédito otorgada por una institución de crédito.

La finalidad de este crédito es proveer de capital de trabajo al cliente, para que este pueda cubrir sus necesidades de flujo de efectivo o bien para obtener otro tipo de fines, siempre y cuando no los prohíba la ley y exista suficiente capacidad de pago al acreditado.

(Bravo, Mondragón, 2003, p.97)

Diferencias entre líneas de crédito y Préstamo

Entre las principales diferencias:

- ✓ Cuando se necesita una elevada financiación y la disposición de devolver ésta no es en un plazo corto de tiempo, se recurre a un préstamo. Sin embargo, cuando lo que se quiere financiar es circulante o procesos de larga inversión, normalmente se solicita una línea de crédito.
- ✓ En una línea de crédito el beneficiario puede ir disponiendo del dinero del crédito prestado por la entidad financiera cuando lo necesite (sin sobrepasar

los límites diarios o el total especificado en el contrato).

En cambio, en un préstamo la entrega del dinero se realiza tras la firma del contrato.

- ✓ Al vencimiento, el titular de la línea de crédito debe devolver el saldo en ese momento. En el caso del préstamo, dependiendo de la amortización del principal que se haya seguido, se devolverá todo, nada o parte del principal.
- ✓ Tipo de interés es menor en un préstamo que en una línea de crédito. Además de que en la línea de crédito se pagan intereses por el capital dispuesto así como una comisión sobre la parte del crédito disponible pero no dispuesta. Por el contrario, en el préstamo sólo se pagan los intereses por su totalidad.
- ✓ En los préstamos la entidad financiera presta una cantidad fija de dinero, mientras que en la línea de crédito la entidad financiera pone a disposición del beneficiario una cuenta de crédito con un límite.
- ✓ La línea de crédito permite renovación, tantas veces como se quiera. En cambio, los préstamos no se pueden renovar, una vez finalizado el plazo toda la deuda debe estar amortizada y el préstamo se extingue. Bernabé (2012).

Decreto Supremo N° 100-2016-EF

Ley 296223, Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial y normas modificatorias, tiene por objeto promover el acceso al financiamiento a los proveedores de bienes o servicios a través de la comercialización de facturas comerciales y recibos por honorarios;

Que la ley N° 29623 y sus modificatorias benefician a los proveedores de bienes y servicios principalmente a las Micro, Pequeña y Mediana Empresa, facilitando que accedan a financiamiento de corto plazo para capital de trabajo sin necesidad de endeudarse y en condiciones que se adecuen mejor a su realidad emprendedora.

Sistema financiero en el Perú:

La introducción de una serie de reformas a nivel financiero a principios de la década de los 90, constituye el punto de partida para la expansión del crédito en el Perú y para la aparición de nuevos intermediarios financiero formales, ambos factores a su vez permitirán la expansión de micro crédito. Trivelli (1999).

Aguilar y Camarco (2004). El sistema micro financiero en el Perú, está constituido por las cajas municipales de ahorro y crédito, las cajas rurales de ahorro y crédito las EDPYME, Mi banco, Financiera, Solución y el Banco a pequeña escala dirigido principalmente a las micro

empresa y al crédito de consumo.

Aguilar y Camargo (2004: p8-9). Durante el periodo de 1995 – 1998, las colocaciones del sistema financiero formal crecieron de manera significativa, exhibiendo un crecimiento promedio anual de 9 % anual sin embargo esta tendencia se vio revertida hacia finales de la década con la crisis financiera internacional de fines de los noventa, la que aunada con el fenómeno del niño de 1998, genero una fuerte caída del nivel de la actividad interna y una retracción del sistema financiero local. Es así que las colocaciones del sistema financiero total decrecieron a una tasa promedio anual de 8.20% entre 1998 y el año 2001.

Cajas Municipales de ahorro y Crédito

Es una institución regulada por el gobierno municipal aunque no es controlada en su mayoría por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en brindar préstamos a las MYPES. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del País ofreciendo mucho los servicios bancarios.

(Conger, I; Inga, P y Webb, R., 2009).

- Arequipa
- Cusco

- Del Santa
- Trujillo Huancayo
- Ica
- Maynas
- Paita
- Piura
- Sullana
- Tacna.

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito

Es una entidad de crédito similar a un banco en general los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas .Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero. (Compara bien 2014).

- Incasur
- Los Andes
- Prymera
- Sipan
- Del centro
- Raíz

Empresa de desarrollo de la Pequeña y Micro empresa

Conge y otros (2009) Menciona que las Edpymes son instituciones reguladas no bancarias especializadas en otorgar préstamo a la pequeña y micro empresa y que no reciben depósitos, las instituciones nacieron como ONG micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas .

- Acceso Crediticio
- Alternativa
- BBVA Consumer Finance
- Credivisión
- Inversiones la Cruz
- Mi casita
- Marcimex
- GMG Servicios Perú
- Santander Consumer Perú

2.2.1.2. Teorías de la empresa

Lavan (2013). “Reconoce a la empresa como un elemento creador de riqueza para sus propietarios, que a su vez ayuda a mantener y crear nuevos puestos de trabajo”.

A. Teoría de la empresa de Coase (1937). Dice que en la economía hay cuatro diferentes estructuras de

mercado o tipos de competencias.

- **Competencia perfecta:-** muchos compradores y vendedores; producto estandarizado; información completa acerca de los precios de mercado; completa libertad para entrar y salir de la industria.
- **Monopolio:-** una sola firma en la industria; producto único (no hay productos sustitutos); control absoluto sobre la oferta dentro de un rango de precios; entrada a la industria restringida por ley o prácticamente imposible.
- **Competencia monopolística:-** gran número de firmas actuando independientemente; diferenciación en el producto; control limitado sobre el precio del producto; relativamente fácil de entrar y salir de la industria.
- **Oligopolio:-** relativamente pocos vendedores; productos estandarizados o diferenciados; control sobre el precio circunscrito a la interdependencia con las otras firmas; entrada a la industria relativamente difícil.

Todos estos mercados asignan los recursos eficientemente o ineficientemente de acuerdo a número de empresas.

B. Teoría de la empresa de Williamson (1985).

Argumenta que los costos de transacción no se pueden evitar del todo, pero mediante los contratos esto se puede reducir. Williamson reconoce a la empresa como un nexo de contratos y subraya la relevancia de conceptos clave como los derechos de propiedad y los costos de transacción que son la base para entender los intereses particulares de los individuos que tiene que con la transacción económica en una empresa y que originan conflictos de interés.

C. Teoría neoclásica:

Hart (1969:p2). La teoría neoclásica concibe a la empresa como una unidad de planes de producción factibles. Un administrador dirige esta unidad comprando y vendiendo insumos y productos en un mercado spot y escogiendo un plan que maximice beneficios para el dueño. El beneficio es usualmente representado por la utilidad o, si esta es incierta de manera que maximización no esté bien definida, por el valor presente neto esperado de la futura utilidad (posiblemente disminuida por el riesgo), o por el valor de mercado.

La teoría mencionada considera a la empresa

como mediador entre los mercados de donatario y de demandantes, de tal forma que su actuación se limita al equilibrio general que se alcanza por el acuerdo entre precios y cantidades para este enfoque neoclásico, la empresa está vinculada al mercado en forma permanente, surge y se desarrolla con él. La empresa no tiene decisión propia y opera en el mercado en competencia perfecta por lo que el empresario se limita a buscar la combinación adecuada de igualdad entre costes e ingresos.

D. Teorías o enfoque administrativo:

Esta teoría toma en cuenta a la empresa como organización, donde el grupo humano que trabaja en ella está basado en una jerarquía y los parentescos entre los miembros están sujetas al principio de autoridad.

La teoría de la administración, fue planteada por Simons (1957 y 1960). El cual nos indica que “La racionalidad humana está limitada por una incapacidad de la mente para aplicar todos los aspectos importantes a una decisión única”. El cual conlleva a una conducta administrativa como consecuencia de la influencia del medio exterior sobre la racionalidad humana. Para Simons la

organización consigue el equilibrio y, por lo tanto, mantendrá su supervivencia y conseguirá sus objetivos, si cada participante continua realizando contribuciones en la medida que siga recibiendo compensaciones de la organización, siempre que sean iguales o superiores a aquellas.

E. Teoría contractual:

Este enfoque contractual o de los costes de transacción se sustenta en varias teorías de principios del siglo XX, como la teoría de la empresa de negocios de Veblen de 1904 en la que introduce el concepto de transacción como “transferencia de un bien o servicio entre dos unidades independientes” y es el objeto de la empresa de negocios.

Coase (1937). Propone la teoría de los costes de mercado, que considera la empresa como organización que reduce los costes de transacción en el mercado, una forma de organización alternativa al sistema de precios en cuanto a la coordinación de la actividad económica. Es partir de los años 60 cuando se desarrollan las teorías contractuales tomando como base estos conceptos previos.

Coase (1937). Indica que en conjunto las teorías

contractuales consideran la empresa capitalista como organización que surge como alternativa al mercado.

F. Teoría de la agencia:

Ortiz (2011). Dentro del enfoque contractual, está la teoría de la agencia, que aporta un concepto de empresa basado en la relación de agencia o contrato. La relación de agencia es un contrato en el cual una o más personas (a quienes se denomina principal) recurren al servicio de otra u otras (el agente) para que cumpla una tarea en su nombre, lo que implica delegar alguna autoridad.

G. Enfoque estratégico o teoría de la estrategia empresarial:

Ortiz (2011). Este enfoque se define como un sistema de conocimientos que permite integrar en un modelo de planificación – acción el conjunto de decisiones que permite resolver los problemas estratégicos de la empresa o asegurar la adaptación permanente de esta su entorno competitivo. El concepto del problema estratégico es la situación resultante del análisis y desarrollo de los retos e impactos, de las amenazas y oportunidades externas (del entorno) e internas de la organización) a que se enfrenta la empresa.

Tipos de organización empresarial:

Hay 3 tipos de organización empresarial:

1. La propiedad individual
2. La sociedad colectiva
3. La sociedad anónima

Propiedad individual:

Bustamante (2009). “Es aquella que es propiedad de un individuo, que tiene pleno derecho a recibir los beneficios que genere el negocio y es totalmente responsable de las pérdidas en que incurre”.

Sociedad colectiva:

Bustamante (2009). “Es la forma más simple de establecer un negocio. Aunque la propiedad individual es simple y flexible. La capacidad financiera y de trabajo de una persona es limitada”.

Propiedad anónima:

Bustamante (2009). “Es aquella cuyos propietarios son un número reducido de personas que participan conjuntamente en los beneficios”.

Mecanismos de control:

Bustamante (2009). La empresa crea mecanismo de control e incentivación de los gestores con autonomía directiva que aminora las perdidas por

comportamientos inconscientes con sus objetivos.

2.2.1.3. Las Micros y Pequeñas Empresas

La ley N° 28015 Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa define a la Mype como:

Artículo 2°:-“La Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”. Las Micro, Pequeñas y Medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta con América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. Las formas y dimensión del financiamiento constituyen un elemento clave para entender la trayectoria de las empresas, los problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas para acceder al crédito, y las desventajosas condiciones en que se logran en comparación con las empresas de mayor tamaño es uno de los principales obstáculos para su crecimiento y consolidación.

OECD, United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean (2012). Indica que en su mayoría las Micro y Pequeñas empresas que no acceden al crédito es por falta o escases de garantías de allí surge la necesidad de crear sistemas de garantías que deban formar parte del sistema financiero para facilitar el acceso al crédito de las Micro y Pequeña empresa.

En el Perú existe una base constitucional para la creación de sistemas de garantías en beneficio de las Micro y Pequeñas empresas conforme al último párrafo del artículo N° 59 de la constitución política que señala:

“El estado brinda oportunidad de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad, en tal sentido promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades.”

Decreto supremo N° 007 – 2008. TR, Reglamento del TUO de la Ley de Promoción de la competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña empresa y del acceso al empleo decente.

Artículo 10°.- “El estado impulsa el desarrollo integral y facilita el acceso a los servicios empresariales y los nuevos emprendimientos, con el fin de crear un entorno favorable a su competitividad, promoviendo la conformación de mercados de servicios financieros de calidad, descentralizado y pertinente a las necesidades y

potencialidades de las Mype”.

Artículo 27°.- “El estado promueve el acceso de las MYPE al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondos de pensiones –SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE”.

De la participación de las entidades financieras del estado se menciona:

Artículo 28°.- “La corporación financiera de desarrollo COFIDE, el Banco de la Nación y el banco agrario promueven y articulan integralmente a través de los intermediarios financieros el financiamiento a las MYPE., diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales. Son intermediarios financieros elegibles para utilizar los recursos del sistema financiero del estado para el financiamiento de las MYPE”.

Los considerados en la Ley N° 26702, Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de

la superintendencia de banca y seguros y administradoras de fondos de pensiones y sus modalidades. Complementariamente se podrá otorgar facilidades financieras a las instituciones de micro finanzas no reguladas.

Características de las Micro y Pequeñas empresas:

La ley N° 28015: Ley de promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa (2003). Nos indica que:

- Microempresa: cuando el número de trabajadores debe ser de uno (1) hasta (10) trabajadores como máximo.

Pequeña empresa: cuando el número de trabajadores es hasta (100) trabajadores como máximo.

La microempresa:

Ángeles (2011). Conceptualiza a la microempresa como una empresa de tamaño pequeño. Y afirma que su concepto varía de acuerdo a cada país, aunque, en general, puede decirse que una microempresa cuenta con un máximo de 10 empleados y una facturación acotada.

Ángeles (2011). Indica que las Microempresas se caracterizan por lo siguiente:

Algunas empresas están dentro del hogar.

El dueño hace las veces del gerente, administrador, operario, vendedor, secretario.

Generalmente los dueños no se fijan un sueldo y toman

los gastos personales de las entradas de dinero del negocio.

Si es una empresa familiar se ingresan los miembros al equipo de trabajo, contribuyendo a generar pérdidas.

El empresario suele tener un gran conocimiento del producto que elabora, pero muy poco conocimiento administrativo y por eso fracasa.

Financiamiento para MYPEs:

Agüero (2013). Señala que los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”.

Así lo explica Lizardo Agüero, especialista del Centro de Innovación y Desarrollo Emprendedor (CIDE) de la PUCP, quien indica que el rol del estado en torno al interés es favorable. “el interés constituye un escudo fiscal, haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el estado apoya este tipo de actividades cobrando menos impuesto a la Renta”.

Pero antes de acceder a un canal de financiamiento,

sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento.

Agüero recalca que la decisión con respecto a optar por una u otra alterno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés anual). , también deben estar inmersa los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, deben ponerse bajo análisis.

Agüero (2013). Nos dice que “no optemos por entidades que pueden otorgar elevados créditos, elevadas tasas de interés pasivas o bajas tasas de interés activas, porque puede tratarse de entidades que operan fuera de la ley”

Arrendamiento financiero o Leasing

El arrendamiento financiero es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

La importancia del arrendamiento radica en:

- ✓ El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos.
- ✓ Los pagos de arrendamiento son deducibles del impuesto como gasto de la operación, por lo tanto, la empresa tiene mayor deducción fiscal cuando toma el arrendamiento.
- ✓ Para la empresa marginal, el arrendamiento es la única forma de financiar la adquisición de un activo.
- ✓ El riesgo se reduce porque la propiedad queda con el arrendado, y este puede estar dispuesto a operar cuando otros acreedores rehúsan a financiar la empresa. Esto facilita considerablemente la reorganización de la empresa. (Córdova,2012,pag 320)

En cuanto a las formas de utilización del arrendamiento financiero tenemos que:

- ✓ Consiste en dar un préstamo a plazo con pagos periódicos obligatorios que se efectúan en el transcurso de un plazo determinado, generalmente igual a menor que la vida estimada del activo arrendado.

- ✓ El arrendatario (la empresa) pierde el derecho sobre el valor de rescate del activo (que conserva en cambio cuando lo haya comprado)
 - ✓ La mayoría de los arrendamientos no son cancelables, lo cual significa que la empresa está obligada a continuar con los pagos que se acuerden, aun cuando abandone el activo por no necesitarlo más.
 - ✓ En todo caso un arrendamiento no cancelable es tan obligatorio para la empresa como los pagos de los intereses a que se compromete.
 - ✓ Mientras dure el arrendamiento el importe total de los pagos excederá al precio original de compra, porque la renta no solo debe restituir el desembolso original del arrendador sino también producir intereses por los recursos que se comprometen, durante la vida del activo.
- (Cordova,2012,pag 321)

Requisitos que piden las instituciones Financieras a las Mypes para solicitar un crédito:

En su mayoría las diferentes instituciones financieras piden la siguiente documentación;

- ✓ Tres últimos PDT con sus respectivas constancias de presentación.

- ✓ Última Declaración Anual
- ✓ Facturas de compra
- ✓ Facturas de venta
- ✓ Copia del DNI del titular
- ✓ Vigencia de poder actualizada
- ✓ Recibo de servicios

Según la institución financiera, tipo de producto, monto a solicitar los funcionarios pueden pedir otro tipo de documentación como:

- ✓ Estados financieros actualizados
- ✓ Flujo de caja
- ✓ Copia literal de la empresa
- ✓ Copias o reporte de pagos realizados a SUNAT

2.2.1.4. Teoría del sector servicio:

El término “servicios”, se utiliza para referirse a un conjunto de actividades económicas sumamente heterogéneas. Las actividades de los servicios que pertenecen al sector terciario se suelen definir como “las actividades que no producen bienes”.

Sabolo (1975). Ha clasificado las actividades de este sector en servicios finales y servicios intermedios (por ejemplo, actividades domésticas y pequeño comercio) y nuevos (turismo y actividades de esparcimiento). En cambio los servicios intermedios son aquellos que

precisan fundamentalmente los productores de bienes y los productores de otros servicios, y son por tanto complementarios de la producción y el proceso de crecimiento: el transporte, las comunicaciones, los servicios bancarios, etc.

2.2.1.5. Datos de la Entidad Investigada

Nombre: Impresiones Maquinita S.A.C.

Dirección de domicilio fiscal: Horacio Patiño N° 109
El Porvenir.

Estado del contribuyente: Activo

Actividades económicas: Impresiones en general en el rubro de calzado.

Sistema de emisión de comprobante: Manual.

2.2.2. Marco Conceptual

Definición de financiamiento:

Collazos (2000). Indica que se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más habitual el propio ahorro. Por lo tanto, es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa.

Financiamiento empresarial:

Domínguez (2005). Indica que el financiamiento empresarial puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

Definiciones de empresas:

Thompson (2006). La empresa es la más común y constante actividad organizada por el ser humano, la cual, involucra un conjunto de trabajo diario, labor común, esfuerzo personal o colectivo e inversiones para lograr un fin determinado. Por ello, resulta muy importante que toda persona que es parte de una empresa (ya sea propia o no) o que piense emprender una, conozca cuál es la definición de empresa para que tenga una idea clara acerca de cuáles son sus características básicas, funciones, objetivos y elementos que la componen.

Definición ABC (2007). Una empresa es una organización con fines de lucro que otorga un servicio o bien a la sociedad.

Definiciones de las Mypes:

La legislación peruana define a las MYPE's como la "unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación y

producción sea industrial o artesanal de bienes”.

DECRETO LEGISLATIVO N° 1086. La ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa. Indica que las Mypes 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.

III. HIPÓTESIS

En el presente informe de investigación no se plantea hipótesis por ser un trabajo descriptivo.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo de investigación

Tipo de investigación empleado para la realización de este trabajo es de enfoque cualitativo, porque interactúa con el informante de manera natural y no intrusivo.

Hernández, (2003), afirma que “utiliza recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación y puede o no probar hipótesis en su proceso de interpretación”, (p.6).

4.2. Nivel de investigación de la tesis

El nivel de la investigación es descriptivo; porque permitió analizar la variable del tema de investigación y observar la realidad tal cual ocurre sin transformar nada debido a que se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio.

4.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental, descriptivo.

No Experimental: Porque el investigador no manipulo las variables y se realizó en un periodo determinado, por lo que se realizó el levantamiento de la información financiera con su evaluación e

interpretación.

Descriptivo: Porque se recolecto los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

4.4. Población y muestra

4.4.1. Población

La población de la investigación está constituida por todas las Empresas del sector servicio del Perú.

4.4.2. Muestra

La empresa Impresiones Maquinita SAC.

4.5. Definición y Operacionalización de variables

TÍTULO: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA IMPRESIONES MAQUINITA S.A.C. EL PORVENIR, 2017.

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICIÓN	INDICADORES	MEDICIÓN
Financiamiento.	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.	¿El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de recursos propios o de terceros?	Redacción
		¿Si el financiamiento proviene de terceros a qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?	Redacción
		¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?	Redacción
		¿En que invirtió el financiamiento obtenido?	Redacción
		¿Cree que su negocio mejoro con el financiamiento?	Redacción

Fuente: Elaborado por el autor.

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnicas

En el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de la entrevista.

4.6.2. Instrumentos

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó el cuestionario.

4.7. Plan de análisis

Para lograr los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión Bibliográfica, luego se hizo el análisis de acuerdo a los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó una entrevista y se procedió a analizar la información brindada a través del cuestionario.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego, se explicó las coincidencias o no coincidencias de acuerdo a los antecedentes y de las bases teóricas pertinentes.

4.8. Matriz de consistencia

Línea de investigación: Financiamiento en las mypes

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	METODOLOGÍA
Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa impresiones maquinita S.A.C. el porvenir, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.	Financiamiento	Investigación bibliográfica	Tipo de la Investigación: Cualitativo. Nivel de la investigación El nivel de la investigación es Descriptivo. Diseño de la investigación El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo. Población La población de la investigación estuvo
			2. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector servicios Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.		Cuestionario entrevista	
			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 de impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.		constituida por todas las Empresas del sector servicio del Perú.
		4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone realizar el financiamiento mediante el arrendamiento financiero leasing en la empresa Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.	✓	Muestra Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa Impresiones Maquinita S.A.C.

Fuente: Elaborado por el autor.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

En éste capítulo se hizo un estudio de los aspectos más importantes para el informe y se realizó el diagnóstico y análisis aplicando los resultados de las técnicas de recolección de datos como son: entrevista, revisión documentaria y el cuestionario realizado al Sub Gerente del Área de Logística, luego se procedió a analizar los resultados y sugerir la propuesta e implementación de control interno.

5.1.1. Respecto al objetivo específico N°1

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2017.

AUTOR(S)	RESULTADOS
Romero (2013).	Indica que el financiamiento que reciben los microempresarios del sector servicios investigados lo destinan como capital de trabajo, mejoramiento del local o para el activo fijo que demande este para el crecimiento de la empresa. Asimismo, las fuentes de financiamiento que utilizan son del sistema bancario y no bancario y estos son escogidos de acuerdo a las facilidades que estas instituciones les ofrece, siendo una mejor opción adquirirla a corto plazo y prefieren una tasa de interés baja para recuperar en corto tiempo la inversión realizada.

Cruz (2013).	Indica que las MYPES con mayor frecuencia recurren al financiamiento no bancario y este es utilizado para la ampliación o mejoramiento de local.
Sánchez (2012).	Sostiene que la mayor parte de las MYPES acudieron al financiamiento del sistema bancario. Asimismo, el mayor porcentaje fue invertido en mejoramiento e implementación de local y en menor porcentaje en compra de activo fijo y como capital de trabajo.

Fuente: Datos obtenidos de los antecedentes del presente trabajo de Investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico N°2

2. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresa del sector servicios Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.

Para poder obtener el diagnóstico de la situación real y actual de la empresa IMPRESIONES MAQUINITA S.A.C. con respecto a las características del financiamiento, se aplicó la entrevista basado en un cuestionario previamente diseñado.

CUESTIONARIO DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPES

Entrevista diseñada al gerente y al contador de la empresa IMPRESIONES MAQUINITA S.A.C.

PREGUNTAS	RESPUESTAS
CARACTERISTICAS DE LAS MYPES	
1. ¿Qué tiempo tiene la MYPE en el sector y rubro?	La MYPE, tiene 5 años en el sector y rubro.
2. ¿La MYPE es formal o informal?	Es formal.
3. ¿Cuál es el número de trabajadores permanentes?	Tiene 3 trabajadores permanentes.
4. ¿Cuál es el número de trabajadores eventuales?	Cuenta con 2 trabajadores eventuales.
5. ¿Conoce las ayudas y beneficios que brinda el gobierno a las MYPES?	Si conoce las ayudas y beneficios que brinda las MYPES.
FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES	
6. ¿El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de recursos propios o de terceros?	Proviene de financiamiento de terceros.

<p>7. Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?</p>	<p>De entidades no bancarias.</p>
<p>8. Si el financiamiento proviene de recursos propios como los obtiene?</p>	<p>Trabajando y ahorrando.</p>
<p>9. ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?</p>	<p>Si.</p>
<p>10. ¿Qué requisitos solicitan para otorgarles un crédito?</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Ficha RUC - Copia del DNI del representante legal - Vigencia del poder del gerente - Copia literal - PDT de los 3 últimos meses. Etc.
<p>11. ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo a largo plazo?</p>	<p>A largo plazo.</p>

<p>12. ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?</p>	<p>En mejoramiento de local y compra de activo fijo.</p>
<p>13. ¿Cree que su negocio mejoro con el financiamiento., Porque?</p>	<p>Sí, porque se pudo mejorar el local, ahora es más amplio y ventilado para este tipo de trabajo.</p>
<p>14. ¿Cree que los bancos se paga menos intereses que en las cajas de ahorro y crédito?</p>	<p>Si se pagan menos intereses en los bancos que en las cajas de ahorro y crédito.</p>
<p>15. ¿Mantiene crédito con alguna entidad bancaria?</p>	<p>Si</p>

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

5.1.3. Respetto al objetivo específico N°3

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa de impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.

Temas	Resultados objetivo n°1	Resultados objetivo n° 2	Diferencia
Forma de Financiamiento	En su mayoría financian sus Actividades con Financiamiento de terceros.	Financia sus Actividades con financiamiento de terceros.	Si coincide
Sistema al que recurren	En su mayoría los autores manifiestan que las MYPES acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al Sistema bancario.	Recurrió al sistema no bancario	Si coincide
Institución Financiera que otorgó el crédito	Caja municipal, caja de ahorro entre otras	Caja Arequipa	Si coincide
Plazo de crédito solicitado	Establecen que las empresas reciben créditos a corto plazo lo que no permite un crecimiento.	Recibió crédito a largo plazo (03 años) lo que le permitió invertir y permite obtener un Crecimiento.	No coincide
En que se invirtió el crédito recibido	Establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor porcentaje para la adquisición de Activos fijos.	Fue invertido para la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local.	No Coincide

Fuente: Elaborado por el autor

5.1.4. Respecto al objetivo específico N°4

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone realizar el financiamiento mediante el arrendamiento financiero leasing en la empresa Impresiones Maquinita S.A.C. El Porvenir, 2017.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico N°1

La forma de Financiamiento, si coinciden en sus resultados al establecer que los créditos que reciben las Mypes provienen de instituciones no bancarias escogidas debido a las facilidades que estas instituciones les ofrecen ya que el sistema bancario les exige mayores garantías que no pueden satisfacer, los mismos que son a corto plazo e invertidos principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la adquisición de activo. La empresa ha tenido dificultad para obtener recursos del sistema bancario convirtiendo a los diferentes tipos de financiamiento alternativo como una solución a su problema de liquidez; siendo estos obtenidos a corto plazo; pero este tipo de crédito no permite el desarrollo y crecimiento de la empresa, los problemas más importantes para el acceso al financiamiento son las garantías muy altas, tasas de interés y requisitos excesivos que solicitan el sistema bancario para el otorgamiento de créditos lo que es un factor limitante

para el otorgamiento de créditos.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N°2

Según la información obtenida de la entrevista aplicada al gerente de la empresa se puede apreciar:

En la pregunta N°1, el gerente comenta que la empresa de Impresiones Maquinita SAC. Tiene 5 años en el mercado, brindando servicio de Impresiones en general enfocado al rubro de calzado.

En la pregunta N°2, el gerente comenta que la empresa es formal, pues le brinda muchas ventajas en el mercado y la posibilidad de acceder a un financiamiento.

En la pregunta N°3, el gerente cuenta con 3 trabajadores permanentes, los cuales trabajan 8 horas diarias, y se encargan de la realización de las impresiones en forma artesanal.

En la pregunta N°4, el gerente tiene 2 trabajadores eventuales. Los cuales solo trabajan en tiempo de campaña y sus horarios son flexibles.

En la pregunta N°5, el gerente comenta que si conoce los beneficios que brinda el gobierno a las MYPES, el Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales. Dentro de los beneficios generales tenemos:

- Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas.
- Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.
- Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado.

En la pregunta N°6 y 7, el gerente dice que su empresa inicio con capital propio pero a medida que iba creciendo su empresa tenía más pedido por lo cual las maquinarias que tenía no le abastecía por lo cual recurrió al financiamiento de terceros, a largo plazo, brindándole la posibilidad a la empresa en mención de mantener una economía y una continuidad de sus actividades de servicio en forma estable y eficiente y por consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

En la pregunta N°8 y 9, el gerente comenta que indagando de un banco a otro hizo sus comparaciones en cuanto a que entidades financieras le daba mayores facilidades de obtener un

crédito por lo cual opto por recurrir a entidades no bancarias, pues le dan más facilidades para su financiamiento.

En la pregunta N°10, el gerente comenta que para acceder a un financiamiento tiene que presentar obligatoriamente los siguientes requisitos:

1. Ficha RUC
2. Copia del DNI del representante legal
3. Vigencia del poder del gerente
4. Copia literal
5. PDT de los 3 últimos meses. Etc.

En la pregunta N°11 y 12, el gerente comenta que es más factible obtener el financiamiento solicitado a largo plazo, pues le da tiempo para poder pagar su crédito y a la vez ir trabajando con el activo que adquirió con el financiamiento.

En la pregunta N°13, el gerente comenta que su negocio si mejoro gracias al financiamiento, pues con el dinero obtenido se pudo comprar el activo fijo más moderno con la cual puede hacer más cantidad de pedido en menor tiempo y el restante le sirvió para poder mejorar el local pues, las pinturas que se utilizan son toxicas y el ambiente necesitaba mayor ventilación.

En la pregunta N°14, el gerente comenta que si se paga menos intereses en los bancos, pero no brinda facilidades para acceder a un financiamiento.

En la pregunta N°15, el gerente comenta que si mantiene crédito

con una entidad financiera llamada Caja Arequipa ubicada en la provincia de Trujillo, la cual le brindo facilidades para acceder a su financiamiento.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N°3

Después de haber realizado la comparación de las empresas de servicio del Perú con la empresa en estudio Impresiones Maquinita S.A.C. Se procede a explicar las coincidencias y no coincidencias que se encontraron.

Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las Mypes del sector servicios del Perú y la Empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las Mypes.

Respecto al sistema que recurre si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto se debe que, las Mypes del sector servicios del Perú, en su mayoría las mypes acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al sistema bancario.

Respecto al punto ¿en que invirtió el crédito recibido?; no hay mucha coincidencia, ya que los autores estudiados establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como

capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor porcentaje para la adquisición de activos fijos, mientras que la empresa del caso lo utilizo en mayor proporción en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local y menor porcentaje en capital de trabajo.

5.2.4. Respecto al objetivo específico N°4

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 El arrendamiento financiero leasing, será de mucha ayuda en la empresa de Impresiones Maquinita, ya que esta propuesta de mejora que se le plantea, le permitirá a la empresa adquirir bienes de capital mediante el pago de cuotas periódicas y una opción de compra final. Se formaliza mediante la firma de un contrato en el que el cliente deja constancia de la elección de los bienes, el proveedor y la forma de pago. Permite gran flexibilidad en el diseño de las condiciones del contrato: ello se traduce en la posibilidad de que la empresa cliente elija el plazo de pago, el perfil de las cuotas periódicas y otras características relevantes.

VI. CONCLUSIONES

6.1. CONCLUSIONES

6.1.1. Respecto al objetivo específico N°1

Entre las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú podemos mencionar los siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes), debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Por lo tanto, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. En conclusión, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.

6.1.2. Respecto al objetivo específico N°2

Las características más relevantes del financiamiento de la empresa Impresiones Maquinita de El Porvenir, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema no bancario (cajas); por lo tanto, pagan una tasa de interés más alta que la del sistema bancario. Este financiamiento ha

permitido mejorar los ingresos de la empresa y mejorar el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio, tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr muchos riesgos.

6.1.3. Respecto al objetivo específico N°3

Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, el financiamiento obtenido en las MYPES del Perú lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activo fijo; en cambio la empresa de estudio utiliza su financiamiento principalmente en la compra de activo, mejoramiento de local y en menor proporción como capital de trabajo.

6.1.4. Respecto al objetivo específico N°4

Dentro de las ventajas de utilizar el financiamiento mediante el arrendamiento financiero leasing tenemos los siguientes:

- Se puede financiar el 100% de la inversión
- Estas operaciones no forman parte del riesgo comercial

financiero a efectos bancarios porque no se ha comprado el bien.

- Se pueden obtener importantes ventajas fiscales, ya que el valor de las cuotas de amortización puede tomarse como gasto tributario, por lo cual el valor total de la maquinaria o equipo puede deducirse como gasto, a excepción del pago del valor residual del bien.
- Gran flexibilidad y rapidez para obtener una renovación tecnológica de los equipos o flotas de vehículos.

6.2. Recomendaciones

6.2.1. Respecto al objetivo específico N°1

Se recomienda a las MYPES del sector servicio del Perú, que el financiamiento obtenido de terceros se complemente con sus ahorros propios, para obtener más capital y de esa manera evitar el pago excesivo de intereses.

6.2.2. Respecto al objetivo específico N°2

Utilizar los créditos de las entidades financieras no bancarias, como capital de trabajo en el cual será necesario que el microempresario cumpla oportuna y puntualmente sus obligaciones del pago de créditos.

6.2.3. Respecto al objetivo específico N°3

Después de haber realizado la comparación de las MYPES del Perú y de la MYPE en estudio se recomienda brindar asesoría

a los micro empresarios por parte de las entidades financieras para dar a conocer la importancia de la formalización de sus empresas, pues esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, ya que las empresas formales poseen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y por ende puedan acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

6.2.4. Respecto al objetivo específico N°4

Se recomienda el financiamiento para las empresas del sector servicio rubro Impresiones, el financiamiento por arrendamiento financiero leasing; para la compra de activo fijo y mejoramiento del local.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Aguilar y Camarco, (2004). Análisis de la morosidad de las instituciones Microfinancieras Perú –Instituto de Estudios Peruanos IFP.

Arinaitwe, (2006). Factors Constraining the Growth and Survival of Small Scale Businesses. A Developing Countries Analysis. Journal of American Academy of Business, 8(2), 167-178.

Aristizabal, (2009). Universidad Nacional de Colombia – Colombia

Bernilla, (2006). Manual Práctico para formar MYPES. Lima.

Coase. (1937). Recuperado el 01 del 04 del 2016 Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/ramirez_o_me/ca pitulo2.pdf

Collazos, (2000). Inversión y financiamiento de proyectos.

Definición ABC (2007). Financiamiento. Recuperado el en 28 del 03 del 2016 Disponible en: <http://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Fernández,(2015). “Financiación interna de la empresa” - Unidad Editorial Información Económica S.L

Flores, (2004). Metodología de gestión para la micro, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana. Tesis doctoral. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima. Recuperado de <http://www.cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/380>.

Gilberto, (2009). Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas 2009. Recuperado el 18 de 03 del 2016 Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacionpymes/formalizacion-pymes2.shtml>

Jiménez, G. (2006). Alternativas de financiamiento adecuadas para la MYPE en Hermosillo, Sonora, México. Recuperado el 25 del 03 de 2016 Disponible en: <http://itiredhat.upaep.mx/~sistemp/MemoriasColoquio2011/Articulos%202011/Mesa%208%20-%20Desarrollo%20Econ%20C3%B3mico/Art%20C3%ADculo%201.pdf>.

Lavan, (2013). Teoría de la empresa. Recuperado de <http://es.slideshare.net/layans/teoria-de-la-empresa-23496019>.

Lira, (2009). Finanzas Y Financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer. Recuperado de <http://www.uss.edu.pe/uss.pdf>.

Longenecke, (2012). *www. http://books.google.com.pe*. Recuperado el 10 de octubre de 2014, de “Administración de pequeñas empresas: lanzamiento y crecimiento de iniciativas de emprendimiento”, 16^a. Ed.

López, (2014). Fuentes de financiamiento para las empresas. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

Okpara & Wynn, (2007). *SAM Advanced Management Journal*, 72(2), 24–34. Recuperado el 15 de mayo de 2009, de <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=25810284&lang=es&site=ehost-live>

Ricaldi, (2013). Financiamiento externo. Recuperado de <http://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>.

Ortiz, (2011). Teorías sobre la empresa. Recuperado el 25 del 2016. Disponible en: <http://euroibiza.org/?p=545>

Pérez y Capillo, (2008). www.infomipyme.com. Recuperado el 24 de abril de 2012, de Financiamiento: http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

Ramírez, (2015). Recuperado de fuentes de financiamiento a corto plazo: <https://prezi.com/npenah99ckdx/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo/>

Sabolo, (1975). The service industries Ginebra, International Labour Office.

Sausser, (2005). Starting Your Own Business? Prepare for Success. SAM Management in Practice, 3(1), 1-4.

SUNAT. (07 de abril de 2010). www.sunat.gob.pe. Recuperado el 26 de abril de 2012, de Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO No 007-2008-TR. : <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasL>

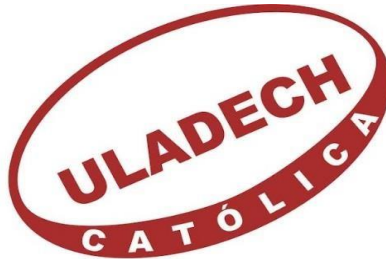
Thompson, I. (2006). Definición de Empresa. Recuperado el 05 del 04 del 2016 Disponible en: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicionconcepto.html>

Trivelli, y otros, (1999). "Endeudamiento creciente, cambio institucional y contratos de crédito en el Perú". Documento de Trabajo No. 107, Lima: IEP-CEPES, noviembre.

ANEXOS

ANEXO 01

CUESTIONARIO



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario dirigido al Representante Legal de la Empresa Impresiones Maquinita
S.A.C.

DATOS GENERALES:

NOMBRE _____

Cargo que desempeña: _____

Género: Masculino () Femenino ()

Tiempo que labora en la empresa: _____

Indicaciones Responda las siguientes preguntas:

CARACTERISTICAS DE LAS MYPES

1. ¿Qué tiempo tiene la Mype en el sector y rubro?
2. ¿La Mype es formal o informal?
3. ¿Cuál es el número de trabajadores permanentes?
4. ¿Cuál es el número de trabajadores eventuales?
5. ¿Conoce las ayudas y beneficios que brinda el gobierno a las Mypes?

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

- 6.** El financiamiento para el desarrollo de su actividad económica proviene de recursos propios o de terceros?
- 7.** Si el financiamiento proviene de terceros: ¿A qué tipo de entidades recurre para obtener los créditos?
- 8.** Si el financiamiento proviene de recursos propios como los obtiene?
- 9.** ¿Tuvo dificultad para acceder a un financiamiento?
- 10.** ¿Qué requisitos solicitan para otorgarles un crédito?
- 11.** ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo a largo plazo?
- 12.** ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?
- 13.** ¿Cree que su negocio mejoro con el financiamiento., Porque?
- 14.** ¿Cree que los bancos se paga menos intereses que en las cajas de ahorro y crédito?
- 15.** ¿Mantiene crédito con alguna entidad bancaria?

ANEXO 02

ATENCIÓN A LAS TASAS

COMPARE LAS TASAS

Para un préstamo personal de S/.10 mil
Plazo: 2 años

ENTIDAD	Tasa de costo efectivo anual (TCEA) (%)
HSBC	23.31
BanBif	24.02
Citibank	27.43
Banco de Comercio	27.72
Scotiabank	32.41
Caja Arequipa	32.92
BBVA Continental	33.06
Caja Sullana	36.87
Caja Tacna	46.44
Caja Huancayo	46.58
Banco de Crédito	46.63
Caja Plura	50.26

FUENTE: Comparabien.com