



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS
– RUBRO HOTELES DE SIHUAS, 2015.**

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

AUTORA:

BACH. JULIA MERCEDES ROMAN TARAZONA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2018





**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS – RUBRO HOTELES DE SIHUAS, 2015.**

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

AUTORA:

BACH. JULIA MERCEDES ROMAN TARAZONA

ASESOR:

MGTR. FERNANDO VÁSQUEZ PACHECO

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
SECRETARIO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios:

Por darme vida, cada día, ser la luz que me guía en el sendero de la vida, como una antorcha ardiente.

A mis Padres:

César Román y Teófila Tarazona, por sus consejos de mejora y superación en el trayecto de mi formación académica y profesional, siendo siempre mi ejemplo a seguir. Mostrándome su apoyo incondicional.

A mi Asesor:

Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco por sus aportes y enseñanzas, para poder consolidar mi trabajo de investigación.

DEDICATORIA

A mi ahijada:

Milagros Rubith Diestra Tarazona, quien me dejó una grata enseñanza del amor al estudio y superación, quien a pesar de su corta edad y los problemas de salud que le aquejaba, no dejaba de leer y sé que desde el cielo, vela porque llegue a cumplir mis sueños y está conmigo en cada momento de logros, alegrías y tristezas.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió como muestra a toda la población que fue de 5 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** El 100% de los representantes legales de las Mypes estudiados son adultos, el 60% son del sexo masculino y el 60% tiene instrucción superior universitaria completa. **Respecto a las características de las Mypes:** El 100% de las Mypes estudiadas tiene más de 3 años en el rubro, el 40% poseen más de 3 trabajadores permanentes y el 100% no poseen ningún trabajador eventual. **Respecto a las características de financiamiento:** El 80% de las Mypes estudiadas obtuvo financiamiento de terceros, el 50 % lo obtuvo de entidades bancarias, el 100% fue a largo plazo y el 100% lo empleó en activo fijo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las Mypes estudiadas financian su actividad económica con recursos financieros de terceros, la totalidad (100%) fue de largo plazo y fue utilizado en la compra de activo fijo.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the services sector - hotels in Sihuas, 2015. The research was descriptive, to carry it out, the entire population was chosen as a sample. It was 5 Mypes, to whom a questionnaire of 19 questions was applied, using the technique of the survey; obtaining the following results: Regarding employers: 100% of the legal representatives of the Mypes studied are adults, 60% are male and 60% have complete university higher education. Regarding the characteristics of Mypes: 100% of Mypes studied have more than 3 years in the field, 40% have more than 3 permanent workers and 100% have no casual workers. Regarding the characteristics of financing: 80% of the Mypes studied obtained financing from third parties, 50% obtained it from banks, 100% was long term and 100% used it in fixed assets. Finally, it is concluded that most of the Mypes studied finance their economic activity with financial resources from third parties, the whole (100%) was long term and was used in the purchase of fixed assets.

Keywords: Financing, Mypes.

CONTENIDO

	Pág-
CARÁTULA.....	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO.....	<u>viii</u>
ÍNDICE DE CUADROS	<u>x</u>
ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS.....	<u>xi</u>
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes:.....	16
2.1.1. Internacionales	16
2.1.2 Nacionales.....	17
2.1.3 Regionales.....	18
2.1.4 Locales	19
2.2 Bases teóricas.....	19
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	19
2.2.2 Teorías de la empresa	32
2.2.3 Teorías de las MYPE	34

2.2.3.4 Teoría de los sectores económicos.....	36
2.3 Marco conceptual.....	37
2.3.1 Definiciones de financiamiento:	37
2.3.2. Definición de micro y pequeñas empresas:	37
2.3.3 Definición banco.....	37
2.3.4 Definiciones de cajas municipales y cajas rurales Perú.....	38
2.3.5 Definición de EDPYME	38
2.3.6 Definición costo de financiamiento	38
III. METODOLOGÍA	39
3.1 Diseño de investigación.....	39
3.1.1 No experimental.....	39
3.1.2 Descriptivo.....	39
3.2 Población y muestra.....	39
3.2.1 Población.	39
3.2.2 Muestra.	39
3.3 Definición y operacionalización de las variables	40
3.4 Técnicas e instrumentos.....	43
3.4.1 Técnicas	43
3.4.2 Instrumentos.....	43
3.5 Plan de análisis.....	43
3.6 Matriz de consistencia.....	43
3.7 Principios Éticos.	43
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	44

4.1 Resultados:.....	44
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1	44
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2	45
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3	46
4.2 Análisis de resultados:	47
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	47
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	48
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	49
V. CONCLUSIONES.....	50
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	50
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	50
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	50
5.4 Conclusión general	50
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	51
6.1 Referencias bibliográficas.....	51
6.2 Anexos	55
6.2.2 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	55
6.2.1 Anexo 02: Cuestionario de recojo de información	56
6.2.3 Anexo 03: Tablas y gráficos de resultados	59

ÍNDICE DE CUADROS

Nº DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	Pág.
1.....	Objetivo específico N°1.....	44
2.....	Objetivo específico N°2.....	45
3.....	Objetivo específico N°3.....	46

ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

	Pág.
Tabla y gráfico 1.....	59
Tabla y gráfico 2.....	60
Tabla y gráfico 3.....	61
Tabla y gráfico 4.....	62
Tabla y gráfico 5.....	63
Tabla y gráfico 6.....	64
Tabla y gráfico 7.....	65
Tabla y gráfico 8.....	66
Tabla y gráfico 9.....	67
Tabla y gráfico 10.....	68
Tabla y gráfico 11.....	69
Tabla y gráfico 12.....	70
Tabla y gráfico 13.....	71
Tabla y gráfico 14.....	72
Tabla y gráfico 15.....	73
Tabla y gráfico 16.....	74
Tabla y gráfico 17.....	75
Tabla y gráfico 18.....	76
Tabla y gráfico 19.....	77

I. INTRODUCCIÓN

Toda institución empresarial para brindar una mejor oferta, a la gran demanda del mercado y realizar sus actividades económicas necesita de financiamiento es así que las Mypes, se van insertando en el mercado financiero, para obtener recursos financieros y económicos utilizando los servicios de diversas entidades financieras (**Tello, 2014**).

Por su parte, **Eduardo Lastra (comunicación personal, junio, 2009)** refiere que en el sistema financiero es importante que el prestatario demuestre que está en capacidad de pagar puntualmente el préstamo solicitado; que la capacidad de cumplimiento se sustenta en la viabilidad del proyecto o negocio, para cuyo financiamiento solicita el dinero, la cual es un requisito que cada día se hace más indispensable, por lo que los pagos a tiempo reflejan una administración financiera responsable y abre el camino a otras y mayores líneas de financiamiento en el futuro. Actualmente, este tipo de información es compartida por todas las entidades financieras, gracias a las centrales de riesgo. A los morosos se le cierran todas las puertas y para los puntuales, llueven ofertas de créditos.

Por otro lado, **Villarán (2010)** señala que en nuestro país, el 99.64%, son Mypes, considerando además que si individualizamos a cada tipo de empresa, siguen siendo las microempresas (aquellas con menos de 10 trabajadores) las que concentran la mayor cantidad de empresas en el Perú.

A su vez, **Centty (2008)** refiere que el sector comercio es el de mayor importancia, con un 49% de participación, seguido del sector servicios que concentra en el período de análisis un 33% de las Mypes, mientras que las Mypes del sector agropecuario y construcción suman ambas tan solo 6% de las Mypes.

De acuerdo a la Asociación de Bancos del Perú (**2016**), los créditos minoristas orientados a financiar la producción de la micro y pequeña empresa (Mypes) han venido mostrando, en los últimos meses, indicios de una recuperación, este comportamiento coincide con la estabilidad en las tasas de crecimiento en los sectores vinculados a estas unidades productivas, como el de comercio y servicios. El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), señaló que el costo de los créditos mayores a un año en soles ofrecidos a las Mypes por los bancos y las cajas municipales se ha ido reduciendo en los

últimos cinco años, César Peñaranda, director ejecutivo del Iedep, explicó que la tasa de interés activa que cobran los bancos han pasado de 26,4% a 23% entre el 2011 y abril del 2016, mientras que en las cajas municipales esta tasa cayó de 32,6% a 29,3% en el mismo periodo. "Es decir, en ambos casos el costo de los créditos se redujo en 3,3 puntos porcentuales, la mayor competencia entre bancos y microfinanciera por alcanzar la mayor eficiencia operativa impulsó este retroceso en el costo de los créditos a Mypes. La consultora Activas Partners indica que las utilidades del sistema financiero en el segmento de las microempresas llegarán a S/.1.580 millones, a un ritmo de avance promedio anual de 7,6%; mientras tanto, las de las pequeñas empresas llegarían a S/.810 millones y se expandirán a una tasa de 12,4%. **(El comercio-Economía, 2014)**.

Desde el 2007, el Perú viene atravesando un mayor dinamismo en el sector turismo gracias a la promoción del país como potencial destino turístico, lo cual ha desencadenado el crecimiento de las inversiones en el sector hoteles y restaurantes, reflejados en la mayor cantidad de proyectos de construcción de hoteles en los principales destinos turísticos del país. La actividad promotora del estado a través del Ministerio de Turismo, comercio exterior; gobiernos regionales y locales también ha contribuido al dinamismo del turismo y con ello al impulso del sector hotelero **(Boletín de estadísticas ocupacionales N° 3 Sector Hoteles y Restaurantes, 2008)**.

Cabe señalar que Ancash es la novena plaza más importante del país en cuanto a crédito, con una participación de 1,4 por ciento del total nacional y también ocupa el puesto nueve en la captación de depósitos. En Sihuas el sector comercio, en los últimos años ha tenido un gran crecimiento puesto que Sihuas es un "puerto terrestre" tenemos salida a la provincia de Pataz; a la provincia del Marañón, Pomabamba. Conectándonos a la costa por la provincia de Corongo, Huarochirí, Chuquicara y Chimbote dinamizando las inversiones en el Sector empresarial, por ello a la actualidad Sihuas cuenta con la presencia de entidades bancarias, como banco de la nación , mi banco y entidades no bancarias, como la Cooperativa de ahorro y crédito san Juan Bautista, CMAC, Trujillo, CMAC, Santa; financiera confianza. Esta característica contribuye a que las microempresas dedicadas al sector Servicios, rubro hoteles, se inserten al mercado de financiamiento, sin embargo, se desconoce si dichas Mypes acceden o no a financiamiento de terceros, si dicho financiamiento es otorgado por entidades bancarias o no bancarias, cuál es la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué plazo son otorgados los créditos; por las razones expuestas, el

enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro hoteles de Sihuas, 2015?**

Para dar respuesta al enunciado del problema se plantea el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015.**

Para conseguir el objetivo general planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características de los dueños y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015.
2. Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015.
3. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015.

Asimismo, la investigación se justifica porque es importante conocer, que Prompyme estima que existe entre 2,3 y 3,2 millones de MYPE que emplean alrededor de 7,9 millones de peruanos (63% de la PEA) y que 983 mil MYPE se financian en el sistema financiero. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, de tasa y plazo, entre otras; Ministerio de trabajo y promoción del empleo (**Prompyme, 2008**).

Además, el estudio servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos del distrito de Sihuas y otros ámbitos geográficos conexos.

Finalmente, la elaboración, sustentación y aprobación de la investigación me permitirá obtener el título profesional de contador público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejore sus

estándares de calidad establecidos por la Nueva Ley Universitaria, al permitir y exigir la titulación de sus egresados a través de la elaboración y sustentación de trabajos de investigación (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 hecho por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; relacionados con las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Taveras (2005) en su trabajo de investigación denominado: Financiamiento bancario, llevado a cabo en Santo Domingo de la República Dominicana. Cuyo objetivo general fue: Mejorar la protección de los derechos de los usuarios de los servicios financieros, estrategia clave consiste en fortalecer la imagen de la Oficina de Protección al Usuario (PROUSUARIO), y los servicios que ésta ofrece. La metodología de la investigación fue descriptiva. Llego a las conclusiones; que el éxito para la obtención continua de un financiamiento bancario y/o de un tercero, depende mucho de la seriedad y el cumplimiento por parte del cliente en las amortizaciones de sus deudas contraídas.

Amadeo (2013) en su trabajo de investigación titulado: Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, llevado a cabo en La Plata; Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. La metodología de la investigación fue exploratoria. Llego a la siguiente conclusión: Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Ancash; relacionados con las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Gamarra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 - 2010, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, período 2009 – 2010. **Respecto a las características de los dueños de las MYPE del ámbito de estudio:** El 100% de los empresarios de las MYPE del ámbito de estudio su edad fluctúa entre 26 y 60 años; el 55% son del sexo masculino; el 82% tienen educación básica y el 36% son de ocupación comerciantes. **Respecto a las características de las MYPE:** El 82% de las MYPE tienen más de tres años en el rubro y la actividad; el 91% son formales; el 73% tienen más de tres trabajadores permanentes y el 36% tienen dos trabajadores eventuales. **Respecto al financiamiento:** El 55% han hecho financiamiento propio (autofinanciamiento); el 60% de las MYPE que solicitaron crédito de terceros lo hizo de entidades bancarias; el 60% de las MYPE obtuvo financiamiento a corto plazo y el 60% de las MYPE su financiamiento obtenido lo invirtió en mejoramiento y ampliación del local.

Saavedra (2011) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE sector servicios – rubro agencias de viaje del distrito de Callería – Pucallpa, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes sector comercio – rubro agencias de viaje del distrito de Callería – Pucallpa. Encontró los siguientes resultados: Respecto a las características de los dueños de las MYPE del ámbito de estudio: El 100% de los empresarios de las MYPE del ámbito de estudio su edad fluctúa entre 26 y 60 años; el 80% son del sexo masculino; el 50% tienen grado de instrucción superior universitario completa y el 60% son de ocupación administrador y comerciante. Respecto a las características de las MYPE: El

90% de tienen más de tres años en el rubro y la actividad; el 100% son formales; el 50% tienen dos trabajadores permanente Y el 40% tienen un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: El 60% de las MYPE han financiado su actividad con financiamiento de terceros; el 67% solicito financiamiento a entidades bancarias; el 50% de los créditos recibidos fueron a corto plazo y el 100% de las Mypes invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en la Región de Ancash, menos la Provincia de Sihuas; donde se hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Vásquez (2008) en su trabajo de investigación denominado: Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector turismo - rubro restaurantes, hoteles y agencias de viaje del distrito de Chimbote, llegó a las siguientes conclusiones: a) La edad promedio de los representantes legales de las Mypes encuestadas fue de 42 años y el 54 % fueron del sexo masculino. b) En la muestra estudiada predomina la instrucción superior universitaria. c) destacando el rubro hoteles con 94.7%. d) Tomando en cuenta el promedio, los máximos y mínimos, podemos afirmar que en la muestra estudiada, el rubro hoteles es estrictamente microempresa (bajo el criterio de número de trabajadores) e) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia a solicitar crédito a las entidades financieras formales fue creciente. f) En los rubros restaurantes y hoteles la tendencia de otorgamiento de créditos también fue creciente. h) Las Mype del sector turismo estudiadas, recibieron créditos financieros en mayor proporción del sistema bancario que del sistema no bancario. i) Los créditos recibidos por las Mype estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales.

Sagastegui (2010) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios- rubro pollerías del distrito de Chimbote, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios: a) La de edad promedio de los representantes legales de las Mype encuestados es de 41.67 años. b) El 66.7% de los representantes legales encuestados es del sexo femenino. c) El 33.3% de los empresarios encuestados tiene grado de

instrucción superior no universitaria y universitaria respectivamente. Respecto al financiamiento: d) El 33.4% de las Mype encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2008; en cambio en el año 2009 sólo el 16.7% recibieron crédito. e) El 33.4 % de las Mype encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario. f) El 100% de las Mype que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales y el 50% dijeron que invirtieron en activos fijos y capital de trabajo, respectivamente.

2.1.4 Locales

En la presente investigación se entiende por antecedentes locales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en la Provincia de Sihuas, relacionados con nuestras variables de estudio y unidades de análisis.

Revisando la literatura en bibliotecas y en internet, no se ha podido encontrar trabajos de investigación parecidos al trabajo que estamos realizando, en otras palabras, no se han encontrado antecedentes a nivel local.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento:

Toda empresa, ya sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión. Cualquiera que sea el caso, "los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en 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", considero que el objetivo más importante de toda empresa es impulsar el bienestar económico y social mediante una adecuada inversión del capital a aquellas inversiones que arrojen el máximo rendimiento **(Teoría del financiamiento, 2011)**.

Las condiciones cambiantes de la economía plantean a las empresas del medio, la necesidad permanente de utilizar recursos financieros para el desarrollo y eficientización de sus actividades, esto significa que deben disponer de fondos para adquisición o utilización de activos entre otras actividades. En la mayoría de los casos, las empresas encuentran sus necesidades de capital no adecuadas, es decir que sus fondos propios no le son suficientes por lo que deben buscar distintas fuentes de financiación adicionales, las decisiones acerca del mix entre capital propio y ajeno, es decir, instrumentos de deuda versus instrumentos de capital, es lo que se conoce como: Estructura financiera de la empresa **(Mendoza, 2008)**.

Para asegurar el crecimiento de las empresas, unas se endeudan, otras emiten acciones y otras recurren a las reservas de autofinanciamiento, cómo explicar estas diferentes prácticas si se supone que la regla de decisión en materia de financiamiento es la de seleccionar las fuentes menos costosas, en efecto, existe una gran variedad de selecciones y a su vez muy complejas, tanto al nivel práctico como a nivel de su concepción teórica; lo que explica en parte la ausencia de consenso sobre la cuestión. Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones, siendo incluso a veces contradictorias **(Sarmiento, 2004)**.

Sin embargo, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra.

Por otro lado; **Alarcón(2011)** nos muestra las teorías de la estructura financiera.

2.2.1.1 Teoría de Modigliani y Miller M&M

Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. M&M parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

Proposición I

Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de

títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

Proposición II:

Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya

Proposición III:

Brealey y Myers (1993: 489), plantean: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizarla riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

2.2.1.2 Fuentes financiamiento:

López (2014) plantea las siguientes fuentes de financiamiento:

- ✓ **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:** Las 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:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si

usted 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 (**Club Planeta, 2011**).

Por otro lado, el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

2.2.1.2.1 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 período 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 temporales excedentes.
- ✓ **Financiamiento por medio de la 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 el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de

cumplir.

Ademas (Club Planeta,2011) **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:** 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 (**Vargas, 2005**).

Es por ello que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- ✓ **Instituciones financieras privadas:** 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:** 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.

- ✓ **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (**Pérez, & capillo, 2011**)

2.2.1.2.2 Proceso de financiamiento crediticio.

Lira (2009) detalla que las instituciones financieras mantienen una organización especial para manejar las operaciones. La División de Negocios se encarga de manejar la relación con el cliente, la que incluye la promoción de los productos financieros y la captación de las empresas y personas interesadas en buscar financiamiento. Los funcionarios encargados de esta labor son denominados funcionarios de créditos. Es bueno saber que de ellos no depende el otorgamiento del apoyo financiero solicitado. Esta labor recae en la División de Riesgos a través de sus analistas, los cuales son llamados analistas de riesgos. Sin embargo, contar con el apoyo del sectorista de su cuenta, es de vital importancia para llevar adelante con éxito la solicitud presentada a la entidad financiera.

El primer paso es acopiar toda la información posible acerca del solicitante, si se piensa bien, este paso previo tiene bastante lógica y no es más de lo que cualquier empresa haría antes de evaluar la conveniencia de otorgar o no apoyo financiero a su cliente, ¿usted daría crédito a un perfecto desconocido?, por supuesto que no. Más bien trataría de reunir toda la información posible, pues se da cuenta que mientras más conozca a su cliente menos riesgo existirá que el crédito otorgado no sea pagado, contar con mayor información reduce el riesgo; por lo que trataremos por todos los medios posibles de obtener la mayor información disponible, antes de decidir si vale o no la pena existen dos grandes fuentes donde conseguir la información. La primera y de lejos la más importante, es el cliente mismo, de quien se obtendrá información de dos tipos: Cualitativa y cuantitativa. La primera se refiere básicamente a: Información de tipo general y legal: ¿Quiénes son sus accionistas? ¿Quiénes la operan? ¿tiene inscripción en los Registros públicos? ¿Quiénes son sus representantes?, ¿tiene Ruc? ¿En qué régimen tributario está?

- ✓ Operacional: ¿En que sector está? ¿Cuánto vende? ¿Quiénes le compran?, ¿Quiénes le venden?
- ✓ Patrimonial: ¿Qué activos utilizan para el negocio? ¿Qué activos adicionales tienen la empresa o los accionistas que no están comprometidos en el negocio?
- ✓ Crediticia: ¿Qué instituciones financieras le prestan apoyo y por cuánto? ¿Qué proveedores le

entregan crédito y en qué condiciones?

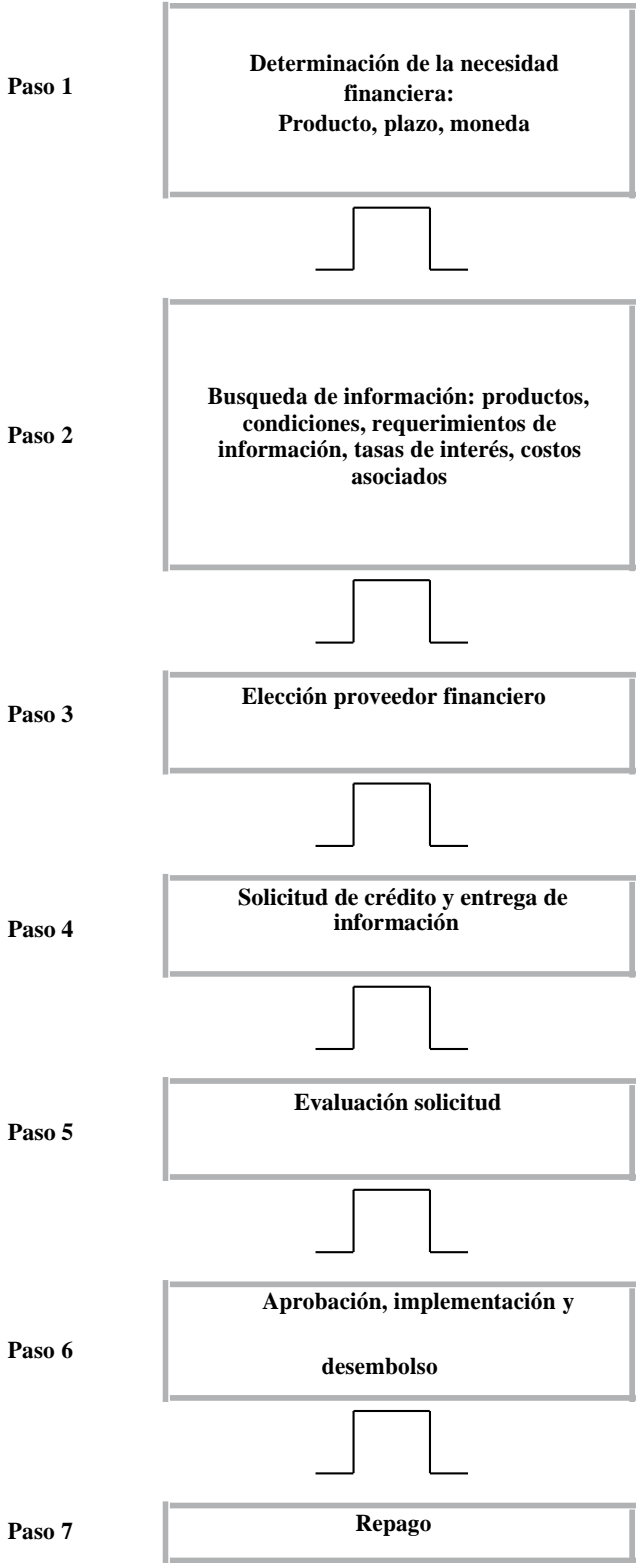
Todo lo anterior estará, probablemente, requerido en el formato que la entidad financiera hará completar cuando se presente la solicitud y cuyo contenido mínimo está normado por la SBS. Adicionalmente, habrá que adjuntar las copias de los testimonios de constitución de la empresa, el RUC, los DNI de los representantes, los poderes de estos debidamente inscritos en registros públicos, así como una declaración jurada patrimonial. En cuanto a la información de tipo cuantitativo, se solicitan los estados financieros (balance y estado de pérdidas y ganancias), flujo de caja y los comprobantes de pago del IGV e impuesto a la renta; las fuentes de información diferentes al cliente son: Centrales de riesgo, proveedores, sistema financiero y clientes. El uso que haga la institución financiera de estas fuentes será selectivo y dependerá en mucho del monto del crédito, así, de todas maneras recurrirá a las Centrales de Riesgo, para recabar información acerca del cumplimiento de pago que ha tenido el solicitante con otras obligaciones contraídas en el pasado.

Otro elemento importante en el a copio de información necesaria para evaluar la solicitud presentada, es la visita que se realizará a las instalaciones de la empresa o al local comercial donde funciona el negocio, la visita cumple con dos propósitos, ambos igualmente importantes: el primero, es levantar cualquier duda o solicitar aclaración acerca de la información cualitativa o cuantitativa entregada y el segundo, tiene que ver con la inspección in-situ de los activos y actividades de la empresa. El proceso que siguen las instituciones financieras cuando evalúan las solicitudes de apoyo financiero presentadas por sus clientes, se basará en el historial crediticio tanto de la empresa solicitante como de los accionistas, la experiencia de la plana directiva, los años que tienen en el negocio y el sector donde se desenvuelven las actividades del solicitante del crédito, utilizará de manera significativa la información cualitativa reunida de importancia fundamental en este análisis, es la solvencia moral y el cumplimiento de pago en las obligaciones contraídas en el pasado.

El análisis de la información cuantitativa presentada por el solicitante, el estudio de los estados financieros (balance y estado de pérdidas y ganancias) y el flujo de caja toman importancia fundamental, dado que el pago del préstamo solicitado sólo será posible si las actividades de la empresa o persona generan el efectivo suficiente, para luego de cubrir todos sus costos alcance para cancelar sus deudas, no hay que dejar de lado que también se tomará en cuenta los comprobantes del pago de impuestos, básicamente el IGV y el impuesto a la renta, para validar el reporte de las ventas. El resultado del análisis realizado, se plasma en un formato que se denomina “propuesta de crédito”, lo cual será elevado al comité de créditos quienes tomaran la decisión final respecto al otorgamiento

del crédito.

Etapas de proceso de financiamiento



Fuente: Lira (2009).

Requerimiento de información minina para crédito-Utilización del financiamiento.

Tipo de financiamiento	Tipo de requerimiento	Persona Natural	Persona Jurídica
Capital de trabajo	Generales	RUC/RUS	RUC/RUS
		No aplicable	Testimonio de constitución
		No aplicable	Certificado de vigencia de poderes
		copia DNI	Copia DNI representantes legales
		Recibo de energía eléctrica/agua	Recibo de energía eléctrica/agua
	Sustento ingresos	Estados Financieros	Estados Financieros (mínimo dos años)
		Ultima declaración de impuesto a la renta	Ultima declaración de impuesto a la renta
		Ultimo pago IGV	Ultimo pago IGV
	Sustento de operación	Pedidos/ordenes de compra	Pedidos/ordenes de compra
		Flujo de caja proyectado (opcional)	Flujo de caja proyectado (opcional)
	Sustento de patrimonio	Autoavalúo propiedades	Autoavalúo propiedades
	Sustento de actividad crediticia	Estado de cuentas bancarias	Estado de cuentas bancarias

Tipo de financiamiento	Tipo de requerimiento	Persona Natural	Persona Jurídica
Financiamiento de activos	Generales	RUC/RUS	RUC/RUS
		No aplicable	Testimonio de constitución
		No aplicable	Certificado de vigencia de poderes
		copia DNI	Copia DNI representantes legales
		Recibo de energía eléctrica/agua	Recibo de energía eléctrica/agua
	Sustento de ingresos	Estados Financieros	Estados Financieros (mínimo dos años)
		Ultima declaración de impuesto a la renta	Ultima declaración de impuesto a la renta
		Ultimo pago IGV	Ultimo pago IGV
	Sustento de operación	Flujo de caja proyectado al plazo del financiamiento solicitado	Flujo de caja proyectado al plazo del financiamiento solicitado
		Cotización de la maquinaria y equipo a adquirir o presupuesto de las edificaciones a ejecutar	Cotización de la maquinaria y equipo a adquirir o presupuesto de las edificaciones a ejecutar
	Sustento de patrimonio	Autoavalúo propiedades	Autoavalúo propiedades
	Sustento de actividad crediticia	Estado de cuentas bancarias	Estado de cuentas bancarias

Fuente: Lira (2009).

2.2.1.3 Sistema financiero

Parodi(2013) caracteriza al sistema financiero como: Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. En los Estados Unidos, antes de la crisis financiera existían los bancos de inversión, que no recibían depósitos de ahorristas y tenían entre sus funciones la emisión y venta de valores en los mercados, es decir, actuaban como brokers (intermediarios), invirtiendo el dinero de quienes así lo deseaban. Eran el símbolo de Wall Street. En segundo lugar, los mercados financieros, como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros.

En el caso peruano, el mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes, Conasev), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). En los Estados Unidos, el equivalente es la Securities and Exchange Commission (SEC).

Los individuos y las empresas acuden al sistema financiero con el objetivo de obtener fondos (agentes deficitarios) o buscar alguna alternativa de inversión (agentes superavitarios). El sistema financiero conecta a ambos. Toma fondos de los superavitarios y los traslada a los deficitarios.

Una institución financiera intermedia recursos y por lo general es identificada con un banco comercial tradicional; sin embargo, existe un conjunto adicional de intermediarios que no reciben depósitos directamente de las familias, pero funcionan como bancos. Algunos ejemplos son los fondos mutuos, las compañías de seguro, los fondos de cobertura (hedge funds), brokers y dealers, etc. La bolsa de valores y en general, los mercados de bonos y acciones corresponden a mercados financieros. Existen diversos tipos de acciones, pero en la acepción más simple (acción común), representa una fracción de la propiedad de una empresa y otorga el derecho al poseedor sobre los beneficios de la misma, llamados dividendos. Un bono es un instrumento de endeudamiento.

En ambas instancias es posible obtener fondos: en el caso del banco recibe la denominación de financiamiento indirecto, pues el banco está ubicado en el medio entre ahorristas e inversionistas, mientras que en el caso de la bolsa de valores (instancia donde una empresa acude a través de la

emisión de acciones con el objetivo de venderlas), financiamiento directo, dado que no existe intermediario. A través de la canalización de fondos, es decir, la transformación del ahorro de unos en inversión de otros, el sistema financiero colabora con el crecimiento económico.

Las instituciones financieras están ubicadas en el mercado de intermediación financiera o en el mercado financiero. Las compañías de seguro, los bancos comerciales, las cajas municipales, las cooperativas de ahorro y crédito, corresponden al primer caso, mientras que las bolsas de valores, los agentes de intermediación, las agencias clasificadoras de riesgo, los fondos mutuos y otras similares están en los mercados financieros.

Empresas bancarias

- ✓ Banco de Comercio
- ✓ Banco de Crédito del Perú
- ✓ Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
- ✓ Banco Financiero
- ✓ BBVA Continental
- ✓ Citibank
- ✓ Interbank
- ✓ MiBanco
- ✓ Scotiabank Perú
- ✓ Banco GNB Perú
- ✓ Banco Falabella
- ✓ Banco Ripley
- ✓ Banco Santander Perú
- ✓ Banco Azteca
- ✓ Banco Cencosud

- ✓ ICBC PERU BANK

Entidades financieras estatales

- ✓ Agrobanco
- ✓ Banco de la Nación
- ✓ Cofide
- ✓ Fondo MiVivienda

Empresas financieras

- ✓ América
- ✓ Crediscotia
- ✓ Confianza
- ✓ Compartamos
- ✓ TFC
- ✓ Efectiva
- ✓ Proempresa
- ✓ Mitsui
- ✓ Uno
- ✓ Qapaq
- ✓

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

- ✓ Arequipa
- ✓ Cusco
- ✓ Del Santa

- ✓ Trujillo
- ✓ Huancayo
- ✓ Ica
- ✓ Maynas
- ✓ Paita
- ✓ Piura
- ✓ Sullana
- ✓ Tacna

Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP)

- ✓ Caja Metropolitana de Lima

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

- ✓ Credinka
- ✓ Incasur
- ✓ Los Andes
- ✓ Prymera
- ✓ Sipán
- ✓ Del Centro

Edpymes

- ✓ Acceso Crediticio
- ✓ Alternativa
- ✓ BBVA Consumer Finance
- ✓ Credivisión
- ✓ Credijet

- ✓ Inversiones La Cruz
- ✓ Mi Casita
- ✓ Marcimex
- ✓ Raíz
- ✓ Solidaridad
- ✓ GMG Servicios Perú

2.2.2 Teorías de la empresa:

2.2.2.1 Teoría neoclásica o marginalista (Walras, Marshall, Jevons):

Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE, s.f) se desarrolla desde mediados del siglo XIX hasta las primeras décadas del siglo XX. Sus seguidores afirman que el mercado y su "mano invisible" fijan los precios de los factores y de los productos, por lo que la función de la empresa se limita a combinar los factores para obtener los productos que le permitan lograr el máximo beneficio.

2.2.2.2 Teoría de los costes de transacción (Williamson y Coase):

Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE,s.f) Cando una empresa necesita, por ejemplo, materias primas puede comprarlas en el mercado o producirlas ella, si la empresa decide ir al mercado tendrá los costes de transacción, esto es, costes de búsqueda de proveedores, costes de contratación y costes de incertidumbre. Así la empresa, para evitar estos costes, puede producir lo que necesita, pero en este caso aumentarán los costes de coordinación (gestión), por tanto la empresa actúa siempre que los costes de coordinación sean menores que los costes de transacción.

2.2.2.3 Teoría social: La actividad de una empresa tiene consecuencias sociales.

Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE , s.f) La empresa no debe perseguir sólo fines económicos sino también sociales, para ello confeccionará un "balance social" donde recoge información sistemática de las contribuciones de la empresa a la sociedad y de las relaciones sociales que la empresa genera en un ejercicio tanto internos (relaciones

laborales, estilo de dirección) y externos (sobre sus clientes, el medio ambiente, proveedores y la comunidad).

2.2.2.4 Teoría de la empresa como sistema:

Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE, s.f) La empresa al ser una realidad socio-económica, es estudiada por varias ramas del conocimiento (economía, derecho, sociología, etc) para su análisis es necesario un enfoque interdisciplinario, que se puede realizar a partir de la teoría general de sistemas que considera un sistema como un conjunto de elementos ordenados según unas normas y relacionados para el cumplimiento de ciertos objetivos, la empresa como sistema se caracteriza por:

- Es un sistema abierto, es decir, que está en continua relación con el entorno, al cual influye y del que recibe influencias. Recibe de su entorno una serie de inputs o entradas (materiales, información, recursos financieros) y que envía outputs o salidas (productos, residuos, información).
- Es un sistema autorregulado. El propio sistema se adapta y controla (proceso de retroalimentación) para mantener un equilibrio dinámico con el entorno si la empresa se desvía de sus objetivos.
- La empresa está compuesta por la combinación de elementos o subsistemas diferentes, al actuar todos en conjunto se obtiene más rendimiento que cada uno por separado (sinergia: el todo es superior a la suma de las partes).
- Es un sistema global, porque cualquier influencia que recibe alguno de sus subsistemas repercute sobre los otros y sobre el conjunto de la empresa (sistema).

2.2.2.5 Teoría del empresario-riesgo de Knight: para Knight

Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE, s.f) Lo que define al empresario es su capacidad de asumir riesgos en un mundo de incertidumbre, ya que anticipa un capital sin saber el resultado de su actividad, su aportación fundamental es la consideración de la incertidumbre como elemento esencial de la actividad empresarial, por tanto la incertidumbre es un elemento esencial de la actividad empresarial y define el beneficio empresarial como la recompensa por asumir dicho riesgo.

2.2.2.6 Teoría del empresario innovador de Shumpeter:

Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE, s.f) Para Shumpeter la función principal del empresario es innovar, es decir aplicar las invenciones tecnológicas a usos comerciales o industriales, lo que otorgará el empresario innovador una situación de monopolio temporal con beneficios extraordinarios, hasta que nuevos empresarios atraídos por las ganancias le imiten y el mercado vuelva a la situación de equilibrio, de esta manera este proceso se convierte en el motor del desarrollo económico.

2.2.3 Teorías de las MYPE:

Según el **Art.2 de la ley 28015 (2003)** 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, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La Ley MYPE te ayuda a lograr la formalidad para que puedas atender a clientes más grandes y más exigentes.

2.2.3.1 La ley facilita el proceso de formalización.

Ahora puedes constituir tu empresa en 72 horas: inicia tus trámites de RUC en un solo lugar y así podrás obtener el permiso para emitir comprobantes de pago.

2.2.3.2 La Ley fomenta la asociatividad

Si no produces en cantidades necesarias para atender a clientes más grandes con productos de calidad, ahora puedes asociarte y tener prioridad para el acceso a programas del Estado.

2.2.3.3 La Ley promueve las exportaciones

Si aún no contactas con clientes de otros países, ahora puedes acceder a información actualizada sobre oportunidades de negocios y tienes la posibilidad de participar en los Programas para la Promoción de las Exportaciones.

2.2.3.4 La Ley facilita el acceso a las comprar estatales

Si no haz intentado venderle al Estado, ahora tienes la oportunidad de acceder a información sobre los planes de adquisición de las entidades estatales. Además, recuerda que las Mype tiene una cuota del 40 % de las compras estatales. Ley 29051, Ley que regula la participación y la elección de los representantes de las Mype en las diversas entidades públicas.

2.2.3.5 Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial

El 02 de julio 2013 se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Ley N° 30056, la misma que incorpora importantes modificaciones a diversas leyes en el ámbito tributario, laboral y otras disposiciones legales de carácter general, bajo el esquema siguiente:

Eliminación de barreras burocráticas a la actividad empresarial,

- ✓ Medidas para la simplificación administrativa del régimen especial de recuperación anticipada del IGV,
- ✓ Simplificación de autorizaciones municipales para propiciar la inversión en materia de servicios públicos y obras públicas de infraestructura
- ✓ Medidas para facilitar la calificación de proyectos de habilitación urbana y de edificación,
- ✓ Medidas para la agilización de mecanismos de obras por impuestos,
- ✓ Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial,
- ✓ Medidas de apoyo a la gestión y al desarrollo productivo empresarial, y
- ✓ Medidas tributarias para la competitividad empresarial.
- ✓ Categorías de las empresas según sus ventas anuales:

- ✓ **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.
- ✓ **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- ✓ **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

2.2.3.4 Teoría de los sectores económicos:

Del Real (s.f) Los sectores económicos o también llamados de ocupación, según el proceso productivo que se desarrolle y conforme la clasificación de Colin Clark y Jean Fourastié son tres:

2.2.4.1 Sector primario.- Comprende a todas aquellas actividades de producción y explotación de materias primas fundamentales, es decir, que es el sector donde los recursos naturales se aprovechan tal como se obtienen de la naturaleza, por tanto dichos recursos no son transformados ejemplo: Minería, agricultura, pesca, ganadería, silvicultura entre otros.

2.2.4.2 Sector secundario.- Incluye las actividades de transformación de la materia prima en productos elaborados o semielaborados. a modo de ejemplo se pueden citar la mayor parte de las industrias: textil, química, mecánica y la siderúrgica fundamentalmente. también se puede incluir en este grupo a la minería (ocuparía dos sectores: el primario y el secundario), la construcción y el subsector energético.

2.2.4.3 Sector terciario.- Este sector comprende las actividades de intercambio y distribución junto al comercio y la prestación de servicios, es decir las actividades que generan bienes no tangibles. Ejemplo: El transporte, el turismo, el comercio, la salud, la educación, la administración, las finanzas entre otros. en complemento a esta clasificación aparece un nuevo sector.

2.2.4.4 Sector cuaternario.- Se agrupan las actividades que producen servicios altamente intelectuales, tales como la investigación y desarrollo, innovación e información entre otros servicios específicos. Antiguamente estas actividades se agruparon en el sector terciario. Ejemplo: robótica, telefonía, nanotecnología, software, entre todos los sectores existe una gran vinculación por el circuito productivo.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato, dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (**Definición, s.f.**).

También, 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 se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (**Turnero, s.f.**).

2.3.2. Definición de micro y pequeñas empresas:

Se define como micro y pequeña empresa a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicio (**LEY N° 28015, 2003**).

2.3.3 Definición de banco

Son entidades que se dedican a trabajar con el dinero: lo reciben y lo prestan al público obteniendo una ganancia por las operaciones realizadas, los bancos son entidades que se organizan de acuerdo a leyes especiales y que se dedican a trabajar con el dinero, para lo cual reciben y tienen a su custodia depósitos hechos por las personas y las empresas, y otorgan préstamos usando esos mismos recursos, actividad que se denomina intermediación financiera, para realizar la actividad de recibir dinero y luego darlo en préstamo, los bancos le cobran a quienes lo necesitan y piden préstamos; asimismo, a quienes les entregan dinero en depósito, les pagan por la confianza depositada, la diferencia entre lo que se les paga y lo que ellos pagan, es la ganancia que permite que el banco opere normalmente (**Compagnon,s.f.**).

2.3.4 Definición de cajas municipales y cajas rurales

Para **Billalobos (s.f)**, una caja de municipal de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco, son entidades financieras que reciben el ahorro del público y son promovidas por los gobiernos locales o municipalidades y se encuentran supervisadas por la superintendencia de banca y seguros, su objetivo principal es conducir el ahorro popular a la inversión y labores sociales, surgieron en el siglo XVII en Alemania e Inglaterra y en el siglo XIX en España, en el Perú aparecen las primeras cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) en 1982, y se caracterizan por pagar mejores tasas de interés a los ahorros.

2.3.5 Definición de EDPYME

Son las siglas de entidad de desarrollo para la pequeña y microempresa que son entidades o empresas orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios, la superintendencia de banca y seguros del Perú - (SBS) expresa en la resolución N°847-94 que las EDPYMEs tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones, las Edpymes surgieron para promover la conversión de Organizaciones no Gubernamentales – (ONG) en entidades reguladas (**Arteaga,2015**).

2.3.6 Definición del costo de financiamiento

Para la **Superintendencia de valores y seguros (SVS, s.f)**, está dado por la tasa de interés del préstamo o de descuento que exigen los inversionistas, en una emisión de bonos sería la tasa de colocación del instrumento, en el caso de una emisión de acciones, corresponde a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como retribución, es decir la relación precio y utilidad.

III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño de investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue: no experimental – descriptivo.

M O

Dónde:

M = Muestra conformada por las Mypes encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento

3.1.1 No experimental

Fue no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

3.1.2 Descriptivo

Fue descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

3.2 Población y muestra.

3.2.1 Población.

La población estuvo constituida por 5 micro y pequeñas empresas dedicadas el sector y rubro en estudio.

3.2.2 Muestra.

La muestra fue poblacional; es decir, se tomó a toda la población, que fue de 5 Mypes.

3.3 Definición y operacionalización de las variables

Variable complementaria	Definición conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/representantes legales de las empresas	Son algunas características Del propietario de las Mypes	Edad	Razón: Años
		Sexo	Nominal: Masculino
		Grado de instrucción	Nominal: Sin instrucción Primaria Secundaria Instituto Universitaria

Variable Complementaria	Definición Conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Perfil de las MYPES.	Son algunas características de las Mypes	Giro del negocio de la empresa.	Nominal:
		Antigüedad de la empresa.	Razón Un año Dos Años Tres Años Mas de Tres Años
		Número de trabajadores	Razón: 1-3 3-a mas
		Tipo de financiamiento	Nominal: Propio
		Objetivo de la empresa.	Nominal: Maximizar ganancias Dar empleo a la familia Generar ingresos para la familia

Variable principal	Definición Conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento DE LAS MYPES.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las Mypes.	Solicitó crédito	Nominal: Sí-No
		Recibió crédito	Nominal: Sí-No
		Monto del crédito Solicitado	Cuantitativa: Especificar el monto
		Monto del crédito recibido	Cuantitativa: Especificar el monto
		Entidad a la que solicitó el crédito	Nominal: Bancaria
		Entidad que le otorgó el Crédito	Nominal: Bancaria
		Tasa de interés cobrada por el crédito	Cuantitativa: Especificar la tasa.
		Crédito oportuno	Nominal: Sí-No
		Crédito inoportuno	Nominal: Sí-No
		Monto del crédito: Suficiente	Nominal: Sí-No

Fuente: Vásquez (2008).

3.4 Técnicas e instrumentos

3.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

3.4.2 Instrumentos

Para la recopilación de la información se utilizó un cuestionario de 19 preguntas cerradas.

3.5 Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso del análisis descriptivo y para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel.

3.6 Matriz de consistencia

La matriz de consistencia lógica, se encuentra en el anexo 01.

3.7 Principios Éticos.

No aplicó.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados:

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las principales características de los dueños o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015.

CUADRO 01
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Edad	01	El 100% (5) de los representantes legales de las Mypes estudiados, su edad fluctúa entre 30 a 58 años.
Sexo	02	El 60% (3) son del sexo masculino y el 40% (2) son del sexo femenino.
Grado de instrucción	03	El 60% (3) tiene superior universitaria completa y el 40% (2) tiene secundaria completa.
Estado civil	04	El 60% (3) son casados y el 40% (2) son convivientes.
Profesión u ocupación	05	El 40%(2) son comerciantes, 40% (2) son docentes y el 20% (1) abogado.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 01, 02, 03, 04 y 05 del anexo 02.

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015.

CUADRO 02
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Tiempo que se dedica al rubro	06	El 100 (5) de las Mypes estudiadas tiene más de 3 años en el rubro empresarial.
Formalidad de las Mypes.	07	El 100% (5) manifestó que sus Mypes dedicadas al rubro hoteles son formales.
Número de trabajadores permanentes.	08	El 40% (2) poseen más de tres trabajadores permanentes, el 40% (2) poseen tres trabajadores permanentes y el 20 (1) posee dos trabajadores permanentes.
Número de trabajadores eventuales	09	El 100% (5) manifestó que no poseen ningún trabajador eventual dentro de su negocio.
Motivo de la formación de las Mype.	10	El 100% (5) manifestó que la formación de las Mype fue para obtener ganancias.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 06, 07, 08, 09 y 10 del anexo 02.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015.

CUADRO 03
RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ITEMS	TABLA N°	RESULTADOS
Forma de financiamiento	11	El 80% (4) de las Mype estudiadas manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros y el 20% (1) manifestó que el financiamiento fue propio.
De qué sistema.	12	El 50% (2) dijo que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias y el 50% (2) obtuvieron sus créditos de entidades no bancarias.
Nombre de la institución financiera	13	El 50% (2) de las Mype estudiadas cuenta con financiamiento de Mibanco, el 25% (1) de la CMAC Trujillo y el 25% (1) COPAC San Juan Bautista.
Entidad financiera que otorga facilidades.	14	El 50% (2) dijo que las entidades que otorgan más facilidades son las entidades bancarias, el 50% (2) manifestó que fueron las entidades no bancarias.
Tasa de interés que pago	15	El 50% (2) de las Mype pagó el 1.4%, el 25% (1) pagó el 1.2% y el 25% (1) el 2.20 % mensual.
Los créditos otorgados fueron en los	16	El 75% respondieron que sí y el 25 % respondió que no.

motos
solicitados

Rango del monto del crédito solicitado	17	El 75% (3) de las Mypes estudiadas se encuentran en el rango de S/ 150,000.00 a S/. 300 ,000.00 y el 25% se encuentran en el rango de S/. 30,000.00 a S/. 60, 000.00.
Plazo del crédito solicitado (año 2015)	18	El 100% (4) fue de largo plazo de entidades bancarias y no bancarias.
En que invirtió el crédito financiero	19	El 100% (4) de las Mypes estudiadas manifestaron que los créditos otorgados fueron invertidos en activo fijo.

Fuente: Elaboración propia en base a las tablas 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y 19 del anexo 02.

*A partir de la tabla 12 hasta la tabla 19 se considera 100% a los 4 Mypes que obtuvieron financiamiento de terceros.

4.2 Análisis de resultados:

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

a) De las Mypes estudiados se establece que el 100% de los representantes legales son personas adultas ; estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Gamarra (2011); Saavedra(2011); Vázquez (2008) y Segastegui (2010) en donde ; todos son adultos, lo que estaría implicando que son responsables y autónomos en la toma de sus decisiones.

b) El 60% de los representantes legales estudiados son del sexo masculino, lo que concuerda con los resultados encontrados por Gamarra (2011); Saavedra(2011) y Vázquez (2008); esto estaría implicando que en su mayoría las microempresas están

dirigidas por personas del sexo masculino, siendo los encargados de la gestión y administración del negocio; no coinciden con los resultados encontrados por Segastegui (2010); quien refiere que son las mujeres quienes dirigen y gestionan las Mypes.

c) El 50% de los microempresarios estudiados tienen educación superior universitaria completa, el 40% tiene secundaria completa; estos resultados no coinciden con los resultados encontrados, por Segastegui (2010) quien indica que menos el 33.3% tienen el grado de instrucción superior universitaria completa.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

a) El 100% de los microempresarios estudiados se dedican a brindar servicio de hotelería hace más de 3 años (ver tabla 06 del anexo 02), estos resultados estarían implicando que las Mypes estudiadas tiene la antigüedad suficiente para ser estables. Asimismo, estos resultados coinciden a los encontrados por Gamarra (2011); Saavedra (2011) y Vásquez (2008), quienes indican que las mayoría de Mypes, tiene más de tres años de funcionamiento.

b) El 100% de las Mypes son formales , esto estaría indicando que los resultados encontrados favorece a la mayoría de las Mype estudiadas porque tendrían más ventajas para acceder a un financiamiento; estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Saavedra (2011), no coincide con los resultados encontrados por Gamarra (2011), quien refiere que el 9% son informales y el 91% son formales, por lo que se puede inferir que, las Mypes informales tendrían menor ventaja para acceder al sistema financiero.

c) El 80% de las Mypes estudiadas tiene más de tres trabajadores permanentes y el 100% no tienen trabajadores eventuales dentro de su negocio , estos resultados coinciden con los encontrados por Gamarra (2011), quien indica que las Mypes estudiadas tiene más de tres trabajadores permanentes.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

a) El 50% de las Mypes estudiadas manifestaron que recibieron crédito de entidades bancarias, estos resultados coinciden con los resultados encontrados por Gamarra (2011), Saavedra (2011) y Vasquez (2008) en donde el 50% recibieron créditos del sistema bancario, no coinciden con los resultados encontrados por Segastegui (2010), puesto que en su estudio indica que el 100% de las Mypes obtuvieron financiamiento a través del sistema no bancario, es posible que obtuviera este resultado por la cercanía de entidades no bancarias en la zona de estudio.

b) El 100% de las Mypes estudiadas que solicitaron crédito, refirieron que el financiamiento fue de largo plazo, los resultados encontrados no coinciden con los encontrados por Gamarra (2011) y Saavedra (2011), donde los créditos fueron de corto plazo; esto estaría implicando que, el financiamiento varía de acuerdo al sector empresarial, el destino del crédito y el tipo de crédito.

c) El 100% de los representantes legales estudiados que recibieron créditos manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en activo fijo, estos resultados coinciden con los encontrados por Amadeo (2013), Vasquez (2008), Segastegui (2010) y Gamarra (2011), donde los cuatro autores manifiestan que los créditos otorgados fue destinado al mejoramiento y ampliación de local comercial, es decir, invirtieron en activo fijo de su negocio..

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Las principales características de los representantes legales de las Mype estudiadas son: la totalidad (100%) son adultos porque su edad fluctúa entre 30 a 58 años; más de la mitad (60%) son del sexo masculino, es decir; los varones son los que gestionan y administran el negocio empresarial; asimismo, más la mitad (60%) tiene instrucción superior universitaria completa, es decir son profesionales.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Las características más relevantes de las Mypes estudiadas son las siguientes: La totalidad (100%) tiene más de 3 años en el rubro empresarial; la mayoría (80%) poseen más de tres trabajadores permanentes; la totalidad (100%) no poseen trabajadores eventuales dentro de su negocio y la totalidad (100%) formaron sus Mype para obtener ganancias y son formales.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Las características más importantes del financiamiento de las Mypes estudiadas son: La mayoría de (80%) obtuvieron financiamiento de terceros; la mitad (50%) obtuvo financiamiento de entidades bancarias (Mibanco); asimismo, la totalidad (100%) de los créditos recibidos fueron de largo plazo y fueron invertidos en la compra de activo fijo.

5.4 Respecto al objetivo general

Dado que las principales características del financiamiento de las Mypes estudiadas dedicadas al sector servicios-rubro hoteles de Sihuas son: La mayoría de (80%) obtuvieron financiamiento de terceros; la mitad (50%) obtuvo financiamiento de entidades bancarias (Mibanco) y la totalidad (100%) de los créditos recibidos fueron de largo plazo e invertidos en la compra de activo fijo; y dado que más de la mitad (60%) de los dueños de las mismas son profesionales; y además, la totalidad (100%) de dichas Mypes son formales y se formaron para obtener ganancias; tienen ventajas competitivas; por lo tanto, se recomienda que aprovechen dichas ventajas competitivas para crecer y desarrollarse en el mediano y largo plazo; lo que le daría realce y prestancia a la ciudad de Sihuas, por tener un buen servicio de hotelería.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 Referencias bibliográficas:

- Amadeo Arostegui, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas.(Tesis de maestría,Universidad nacional de la Plata). Recuperado de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo.pdf?Sequence=3
- Asociacion de bancos del Perú(Asbanc ,2016). Financiamiento a la microempresa crece por quinto mes consecutivo. Departamento de estudios económicos,p 1.recuperado de www.asbanc.com.pe/Informes%20de%20Prensa/CRÉDITOS%20Mypes.pdf
- Arteaga.(2015).EDPYME .Perú.Prezy.Recuperado de <https://prezi.com/oejeecsulcth/edpyme/>
- Billalobos. (s.f). Cajas Municipales y Cajas Rurales Peru.Perú Recuperado de <https://es.scribd.com/document/142433080/Cajas-Municipales-y-Cajas-Rurales-Peru>
- Centty D. (2011). la inversión en recursos humanos y la competitividad de las micro y pequeñas empresas de la región arequipa – 2011.Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012a/1167/1167.pdf>
- Centro aragones de tecnologías para la educación (CATEDE, s.f). Teorías de la empresa. Recuperado de http://educativa.catedu.es/44700165/aula/archivos/repositorio/2750/2764/html/16_teoras_sobre_la_empresa_y_el_empresario.html
- Compagnon.(s.f). Monografias.com.Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos72/bancos-instituciones-financieras/bancos-instituciones-financieras.shtml#bancosa>
- Club Planeta. (2011). Financiamiento a largo plazo.Recuperado de http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm
- Club Planeta. (2011). Financiamientos a corto plazo. Recuperado de http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm
- Definición.org (s.f). Definición del Financiamiento. Recuperado de. <http://www.definicion.org/financiamiento>.
- Del Real (s.f). Teoría de los Sectores económicos.Recuperado de <http://files.wdelreal>.

webnode.es/200001778-f794/SECTORES%20ECON%C3%93MICOS.pd

El comercio.(2014).Economía. Recuperado de <https://elcomercio.pe/economia/peru/créditos-mypes-impulsaran-utilidades-bancos-2020-171063>

Gamarra, L. (2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro- y pequeñas empresas del sector turismo – rubro hoteles y alojamientos del casco urbano de la ciudad de Tingo María, periodo 2009-2010 (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa, Perú.

Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa ley n° 28015, recuperado de http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf , Artículo 2 (2003) ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial ley n° 3005, <http://busquedas.elperuano.com.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

Lira.Briceño.(2009). Finanzas y financiamiento/las herramientas de gestión que toda empresa debe conocer. Recuperado de http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf

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

Parodi.(2013). El 2013 marcó un punto de quiebre hacia una nueva normalidad en el mundo.Gestion.Recuperado de <http://gestion.pe/economia/economia-internacional-balance-carlos-parodi-2013-marco-punto-quiebre-hacia-nueva-normalidad-mundo-2083644>

Prompyme.(2008). Boletín de estadísticas ocupacionales N° 3 Sector Hoteles y Restaurantes. Recuperado de https://issuu.com/rogerviera/docs/estadisticas_de_la_my_pe_2008

Mendoza (2008). Portal y Pymes.Lima.Recuperado de <http://www.mdzol.com/nota/5755-financiamiento-a-largo-plazo-para-las-pymes-de-mendoza/>

Saavedra,E.(2011). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo– rubro agencias de viaje del distrito de Callería - Pucallpa, periodo2009-2010 (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Pucallpa,Perú.

Sarmiento (1997-2010). La estructura de financiamiento en las empresas: una

- evidencia teórica y econométrica(1997-2004) MyIDEAS .Recuperado de <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.htm>
- Sagastegui, M. (2010). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPEs del sector comercio-rubro pollerías del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- Superintendencia de valores y seguros (SVS, s.f). sv.s.cl.Santiago de Chile:Portal de educación financiera.Recuperado de <http://www.svs.cl/educa/600/w3-propertyvalue-1150.html>
- Taveras, J. (2005). Financiamiento Bancario (Tesis Doctoral).Universidad Autonoma de Santo Domingo. Santo Domingo.
- Tello Correa,L. (2014). El financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas.(Tesis de pregrado, Universidad nacional de Trujillo). Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/760/tello_lesly.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Teoría del financiamiento de ModaliGn y Miller disponible en: <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pli=1>
- Turnero(s.f). Monografias.com.Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos104/empresa-decisiones-del-financiamiento/empresa-decisiones-del-financiamiento.shtml>
- Vásquez, F.(2008). Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants, Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote, periodo 2006-2007(Tesis de maestria).Universidad los angeles de Chimbote,Chimbote.
- Vargas,M.(2005). El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en lima Metropolitana.(tesis de pregrado).Universidad Naconal Mayor de San Marcos.Lima Metropolitana.
- Villarán.De la fuente. (2010) Políticas e instituciones de apoyo a las Mypes.Ferraro & Stumpo(Ed.), Políticas de apoyo a las pymes en América Latina Entre avances innovadores y desafíos institucionales (pp.346-347).Santiago de Chile:Naciones Unidas ISBN: 978-92-1-323377-1 LC/G.2421-P N° de venta: S.09.II.G.143 Copyright © Naciones Unidas.Recuperado de <http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/>

[2561/politicas_apoyo_pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

6.2 Anexos:

6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

TITULO	ENUNCIADO DEL	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	DISEÑO DE LA INVESTIGACION
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015.	¿Cuáles son las Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características de los dueños y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015. 2. Describir las características de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015. 3. Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hoteles de Sihuas, 2015. 	No experimental, Cualitativo, bibliográfico, documental y de campo.

Fuente: Elaboracion propia.

6.2.2 Anexo 02: Cuestionario de recojo de información.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD**

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Mypes del ámbito de estudio El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**Caracterización del financiamiento, del sector servicios –rubro hoteles de Sihuas, 2015**”

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MYPE:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (....) Femenino (....).

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (....) Primaria completa (....) Primaria Incompleta (....) Secundaria completa (....)
Secundaria Incompleta (....) Superior universitaria completa (....) Superior universitaria
incompleta (....) Superior no Universitaria Completa (....) Superior no Universitaria
Incompleta (....)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MYPE:

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

2.2 Formalidad de la MYPE: MYPE Formal: (...) MYPE Informal: (...)

2.3Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la MYPE: Obtener ganancias. (...) Subsistencia

(sobre vivencia): (...)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:

3.1Cómo financia su actividad productiva:

Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (...) No (...) Con

financiamiento de terceros: Si (...) No (...)

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

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria)..... Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (...).Qué tasa de interés mensual paga.....

3.3. Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito.

Las entidades bancarias (...) Las entidades no bancarias. (...) los prestamistas

usureros (...)

3.4. Qué tasa de interés mensual pagó:

3.5. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (...) No (...)

3.6. Monto Promedio de crédito otorgado:

3.7. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: Si (...) No (...)

El crédito fue de largo plazo.: Si (...) No (...)

3.8. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%).....Mejoramiento y/o ampliación del local (%).....Activos
fijos (%).....Programa de capacitación (%).....Otros-
Especificar:(%).....

Sihuas, 2016.

6.2.3 Anexo 03: Tablas y gráficos de resultados.

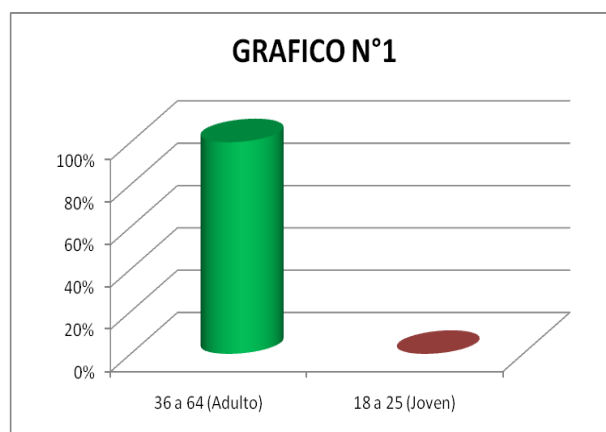
1. Respecto a los empresarios.

Tabla N° 1

Edad de los representantes legales de las Mypes del sector servicios - rubro hoteles.

Edad de los Representantes legales	Frecuencia	Porcentaje
36 a 64 (Adulto)	5	100%
18 a 25 (Joven)	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestados.



Interpretación:

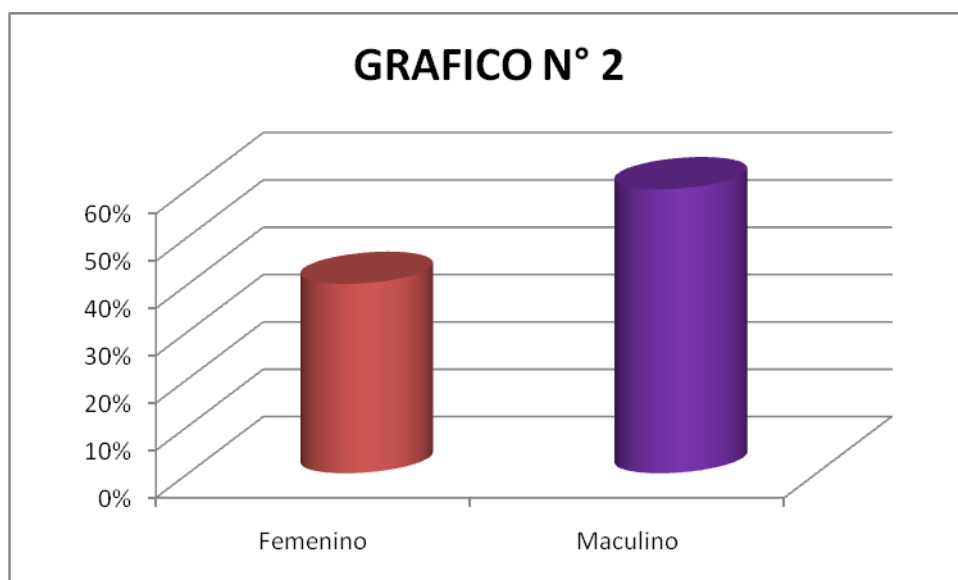
En la tabla 01 se observa que, el 100% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 30 a 58 años.

Tabla N° 2

Sexo de los representantes legales de las Mypes del sector servicio - rubro Hoteles.

Edad de los Representantes legales	Frecuencia	Porcentaje
Femenino	2	40%
Maculino	3	60%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

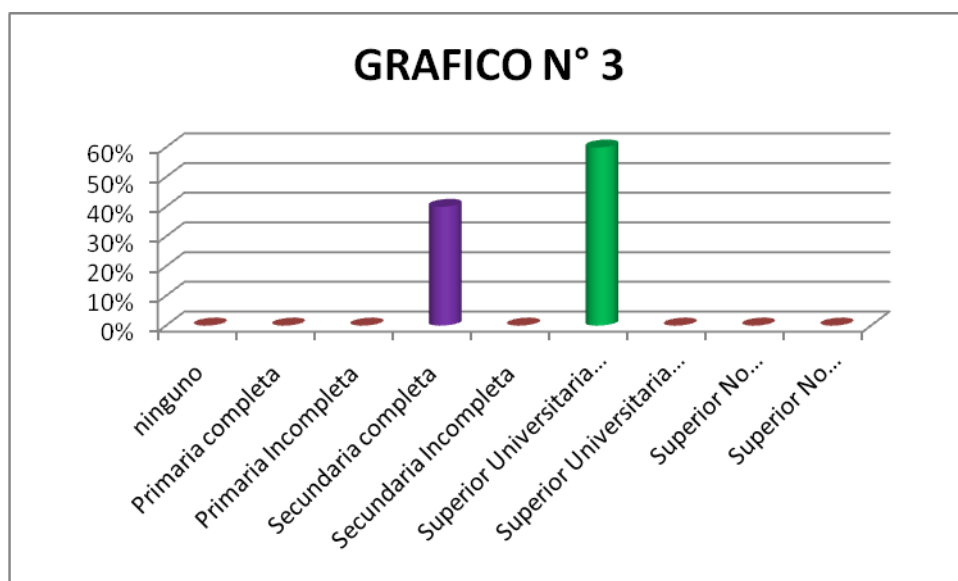
En la tabla N° 02 se observa que, del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, el 40% son del sexo femenino y el 60% son del sexo masculino.

Tabla N° 3

Grado de instrucción de los representantes legales de las Mypes del sector servicios
– rubro hoteles.

Grado de Instrucción	Frecuencia	Porcentaje
ninguno	0	0%
Primaria completa	0	0%
Primaria Incompleta	0	0%
Secundaria completa	2	40%
Secundaria Incompleta	0	0%
Superior Universitaria Completa	3	60%
Superior Universitaria InCompleta	0	0%
Superior No Universitaria Completa	0	0%
Superior No Universitaria InCompleta	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

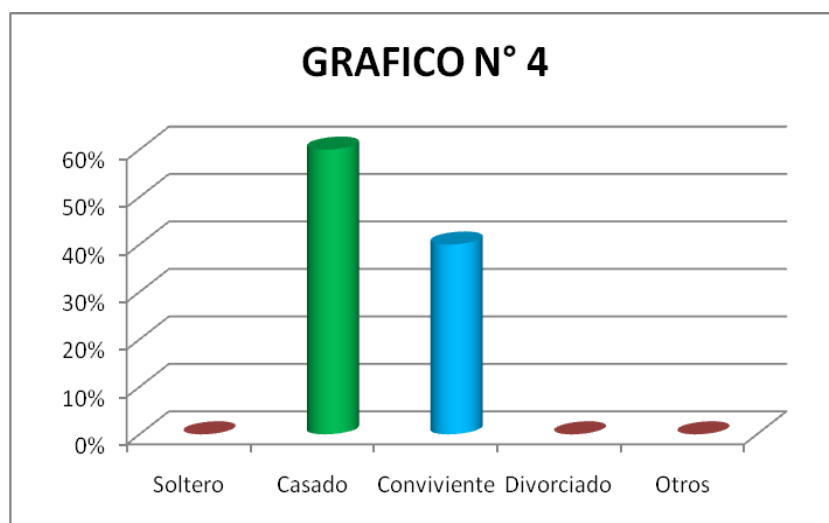
En la tabla N° 03 se observa que del 100% de los encuestados, el 60% tienen superior universitaria completa, 40% tienen secundaria completa.

Tabla N° 4

Estado civil de los representantes legales de las Mypes del sector servicios - Rubro Hoteles.

Estado Civil	Frecuencia	Porcentaje
Soltero	0	0%
Casado	3	60%
Conviviente	2	40%
Divorciado	0	0%
Otros	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

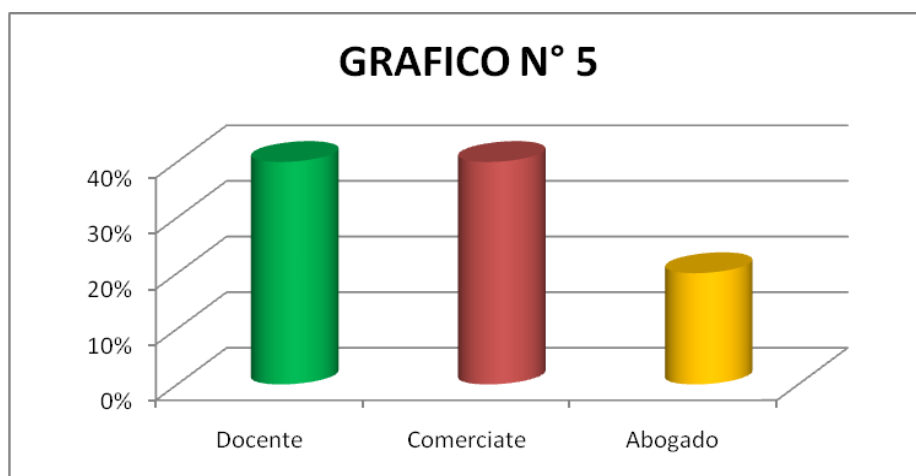
En la tabla N° 04 se observa que el 100% de los encuestados, el 60% son casados, el 20% son convivientes.

Tabla N° 5

Profesión u ocupación de los representantes legales de las Mypes del sector servicios – rubro hoteles.

Profesion u Ocupacion	Frecuencia	Porcentaje
Docente	2	40%
Comerciate	2	40%
Abogado	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

Del 100% de los representantes legales encuestados, el 40% son comerciantes, el 40% son docentes, 20% es abogada.

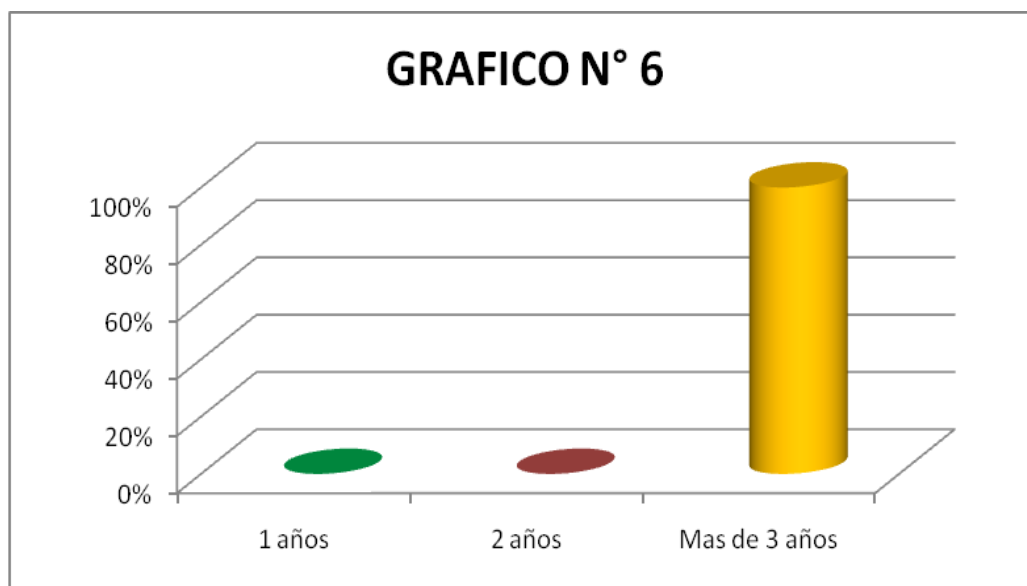
2. Respecto a las características de las Mypes.

Tabla N° 6

¿Hace cuánto tiempo se dedica al sector y rubro empresarial?

Tiempo del Negocio	Frecuencia	Porcentaje
1 años	0	0%
2 años	0	0%
Mas de 3 años	5	100%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

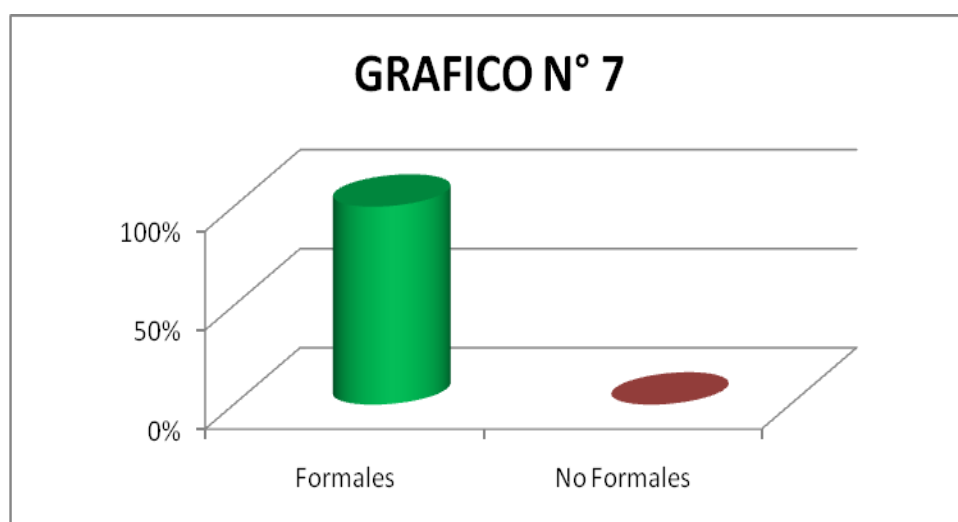
Del 100% de los representantes legales encuestados, el 100% tiene más de 3 años en el rubro empresarial.

Tabla N° 7

Formalidad de las Mypes.

Formalidad de las Mypes	Frecuencia	Porcentaje
Formales	5	100%
No Formales	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

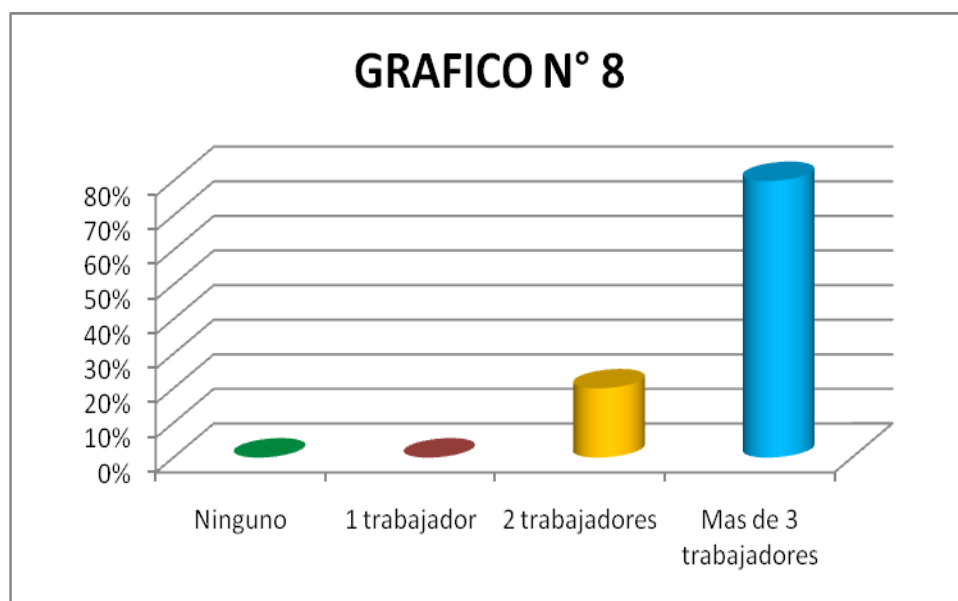
En la tabla N° 07 se observa que del 100% de los encuestados, la totalidad son formales.

Tabla N° 8

Número de trabajadores permanentes de las Mypes.

N° de Trabajadores Permanentes	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	0%
1 trabajador	0	0%
2 trabajadores	1	20%
Mas de 3 trabajadores	4	80%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

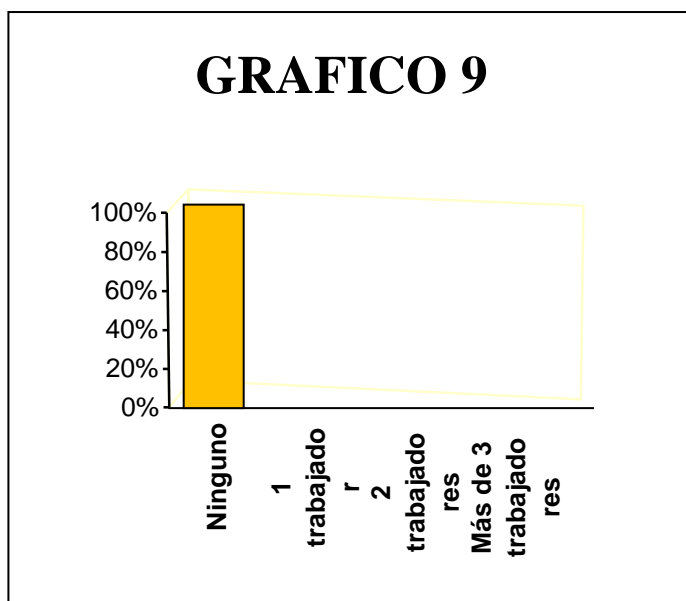
En la tabla N° 08 se observa que del 100% de los encuestados, el 40% posee tres trabajadores permanentes, el 40% poseen más de tres trabajador permanente, el 20%, posee dos trabajadores permanentes.

Tabla N° 9

Número de trabajadores eventuales.

N° de Trabajadores Eventuales	Frecuencia	Porcentaje
Ninguno	0	100%
1 trabajador	0	0%
2 trabajadores	0	0%
Mas de 3 trabajadores	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

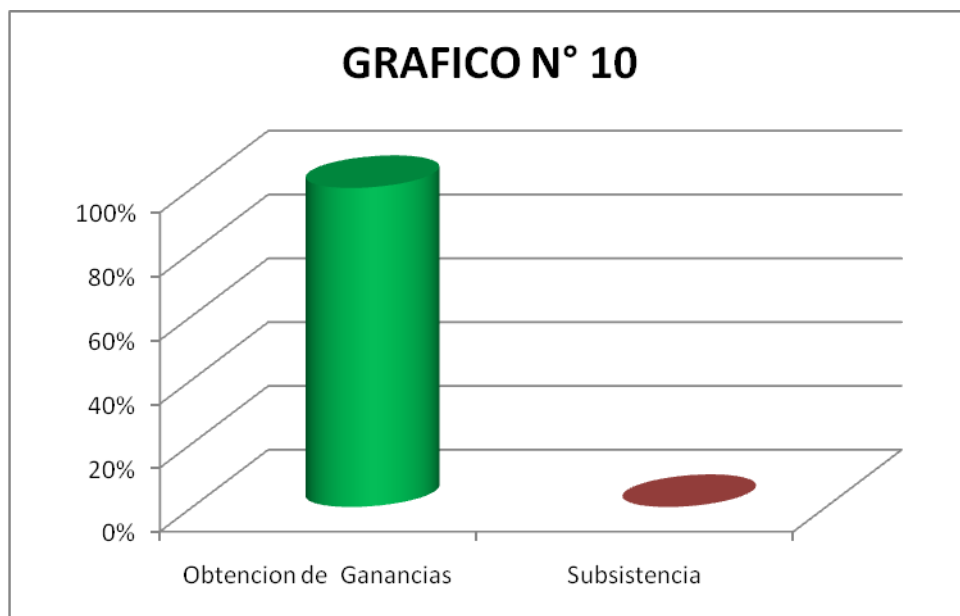
Del 100% de los encuestados que recibieron crédito, el 100% manifestó que los créditos fueron otorgados a largo plazo.

Tabla N° 10

Motivos de formación de las Mypes.

Formacion por:	Frecuencia	Porcentaje
Obtencion de Ganancias	5	100%
Subsistencia	0	0%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestados.



Interpretación:

Del 100% de los representantes legales encuestados, el 100% manifestaron que la formación de la Mypes fue para obtener ganancias.

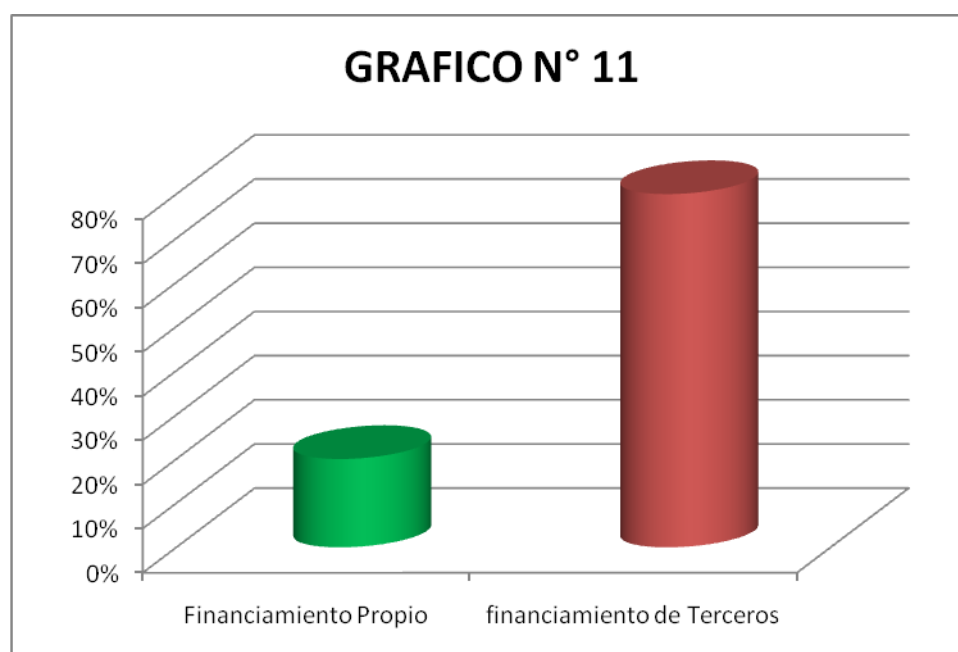
3. Respecto al financiamiento.

Tabla N° 11

¿Cómo financia su actividad productiva?

Su Financiamiento es :	Frecuencia	Porcentaje
Financiamiento Propio	1	20%
financiamiento de Terceros	4	80%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes en estudio.



Interpretación:

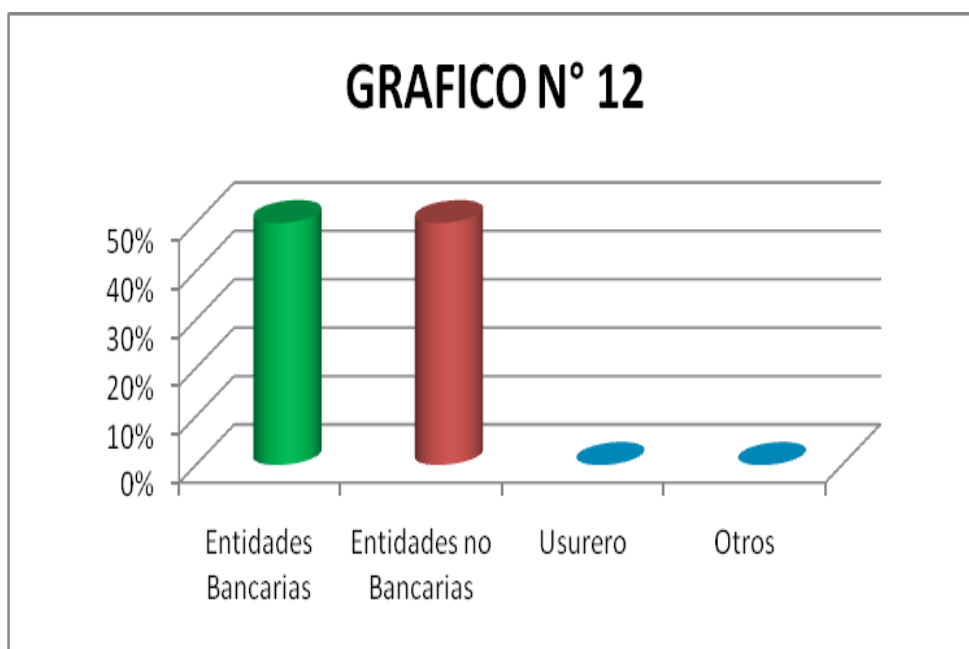
Del 100% de los representantes legales encuestados, el 80% manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros y el 20% manifestaron que su financiamiento su propio.

Tabla N° 12

Si el financiamiento es de terceros: ¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?

Institucion Financiera	Frecuencia	Porcentaje
Entidades Bancarias	2	50%
Entidades no Bancarias	2	50%
Usurero	0	0%
Otros	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

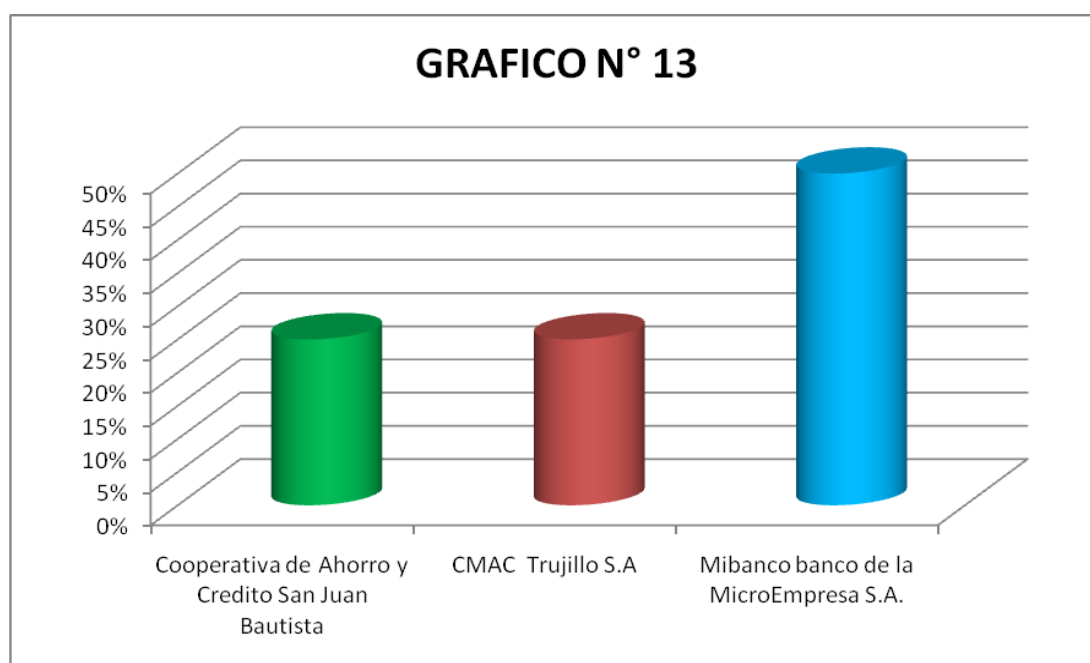
Del 100% de los representantes legales encuestados, el 50% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades no bancarias, el 50% obtuvieron sus créditos de entidades bancarias.

Tabla N° 13

Nombre de la institución financiera.

Entidades Financieras	Frecuencia	Porcentaje
Cooperativa de Ahorro y Credito San Juan Bautista	1	25%
CMAC Trujillo S.A	1	25%
Mibanco banco de la MicroEmpresa S.A.	2	50%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

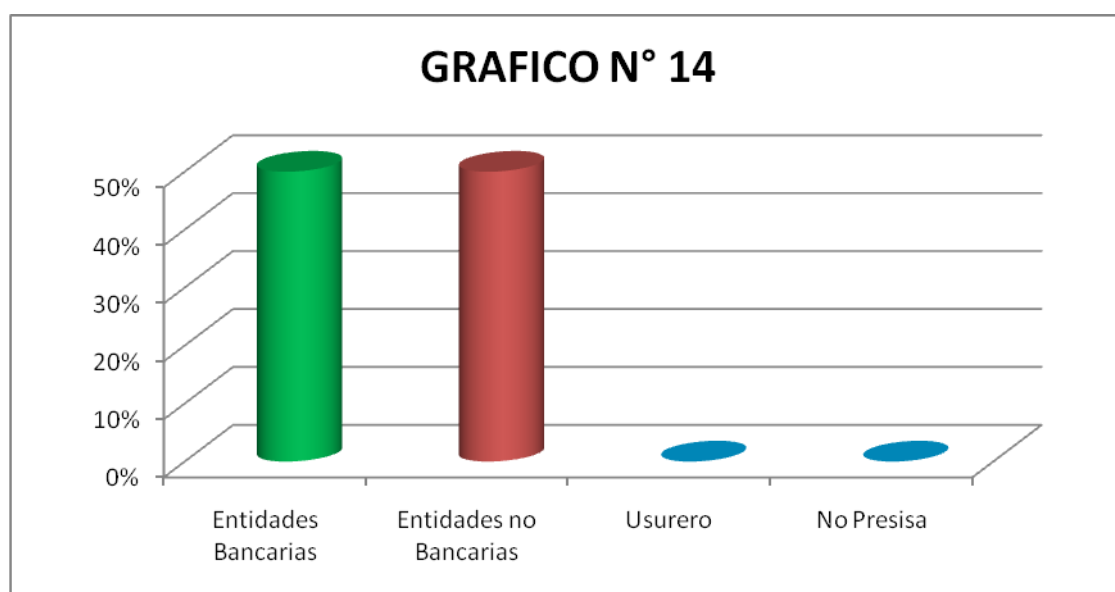
En la tabla N° 13 se observa que, del 100% de las Mypes en estudio el 50% cuenta con financiamiento de Mibanco banco de la microempresa S.A el 25%; cuenta con financiamiento de la COPAC “ San Juan Bautista”, 25 % cuenta con financiamiento de la CMAC Trujillo SA.

Tabla N° 14

¿Qué entidades financieras otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito?

Facilidades de Credito	Frecuencia	Porcentaje
Entidades Bancarias	2	50%
Entidades no Bancarias	2	50%
Usurero	0	0%
No Presisa	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

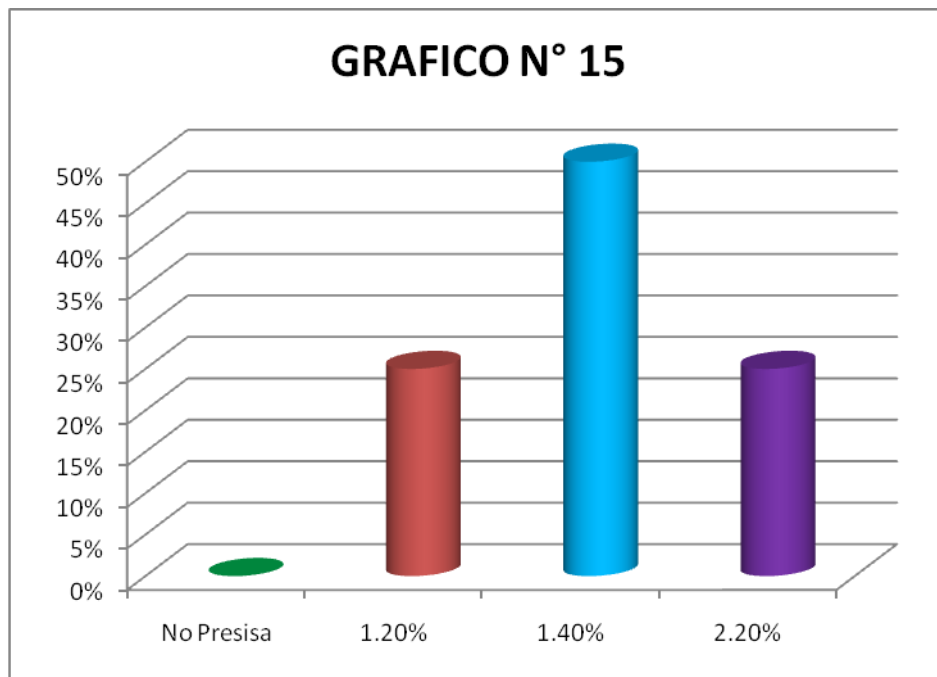
Del 100% de los encuestados, el 50% manifestaron que las entidades que otorgan mayores facilidades fueron las entidades bancarias y el 50% manifestaron que fueron las entidades no bancarias.

Tabla N° 15

¿Qué tasa de interés que pago?

Tasa de Interes	Frecuencia	Porcentaje
No Presisa	0	0%
1.20%	1	25%
1.40%	2	50%
2.20%	1	25%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

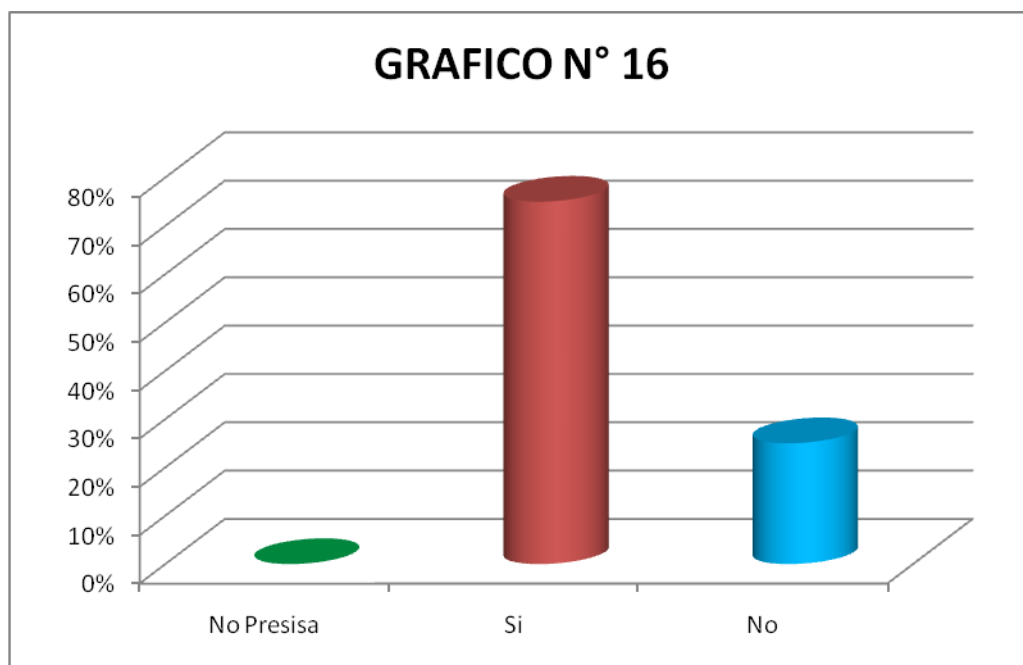
Del 100% de los encuestados que recibieron créditos el 50% recibió a una tasa de mensual, el 25% a una tasa de interés de 1.20% mensual, el 25% pago una tasa de 2.20% mensual.

Tabla N° 16

Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados.

Monto Solicitado	Frecuencia	Porcentaje
No Presisa	0	0%
Si	3	75%
No	1	25%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

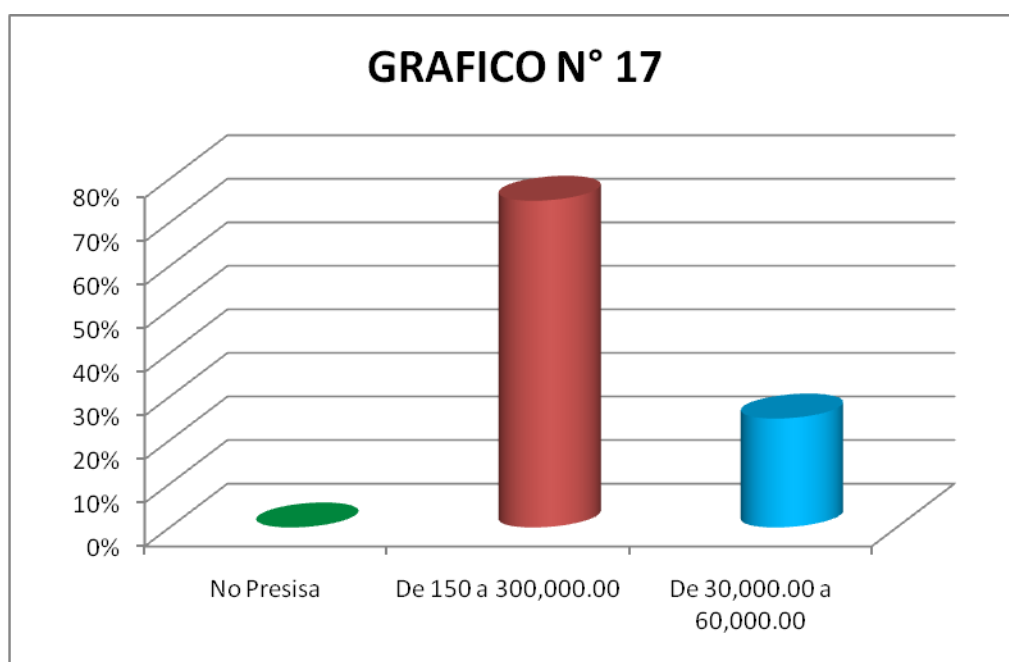
Del 100% de encuestados, el 75% manifestaron que si recibieron los créditos en el monto solicitado y el 25% no recibió el monto solicitado.

Tabla N° 17

Rango del monto del crédito solicitado.

Monto de Credito	Frecuencia	Porcentaje
No Presisa	0	0%
De 150 a 300,000.00	3	75%
De 30,000.00 a 60,000.00	1	25%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

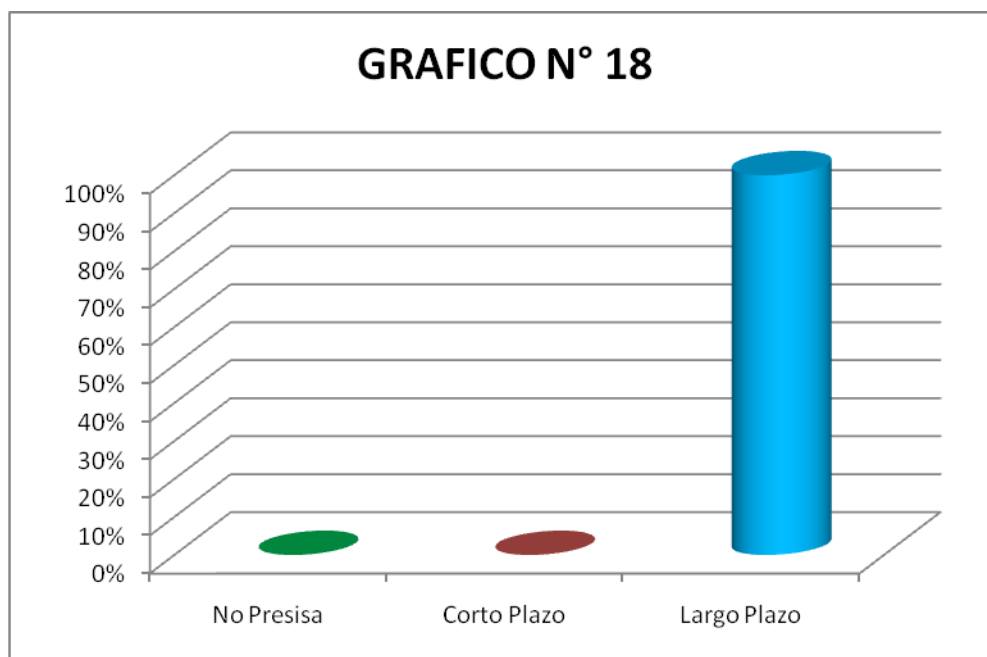
Del 100% de encuestados que recibieron créditos el 75% se encuentra en el rango de S/. 150,000.00 a S/. 300,000.00 y el 25% en el rango de S/. 30,000.00 a S/. 60,000.00.

Tabla N° 18

Plazo del crédito solicitado.

Tiempo de Credito	Frecuencia	Porcentaje
No Presisa	0	0%
Corto Plazo	0	0%
Largo Plazo	4	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

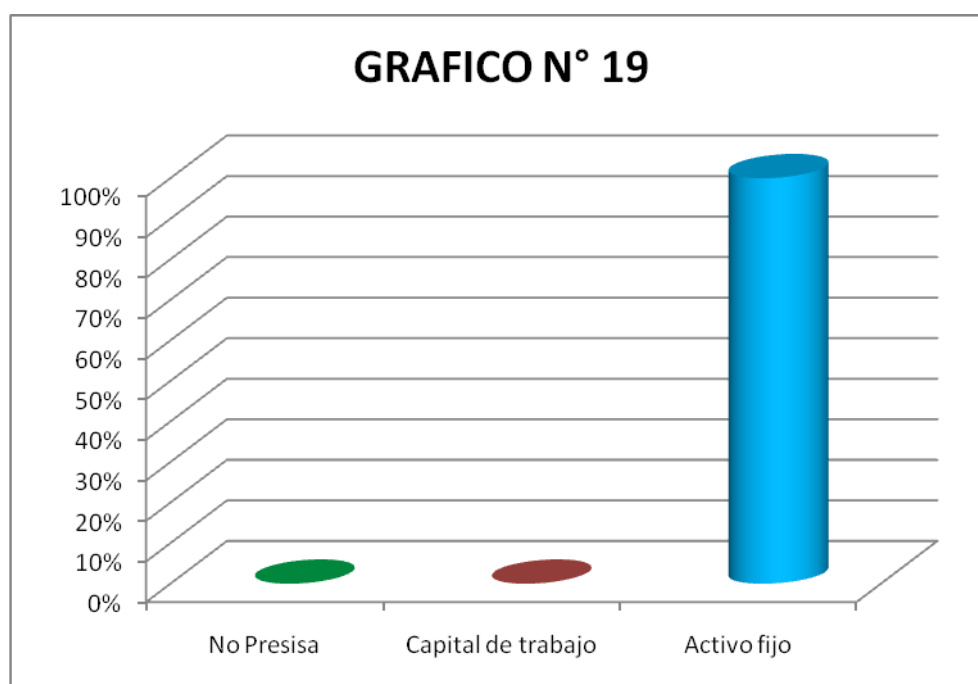
Del 100% de los encuestados que recibieron crédito, el 100% manifestó que los créditos fueron otorgados a largo plazo.

Tabla N° 19

¿En que fue invertido el crédito financiero que obtuvo?

En que invirtió el Crédito	Frecuencia	Porcentaje
No Presisa	0	0%
Capital de trabajo	0	0%
Activo fijo	4	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las Mypes encuestadas.



Interpretación:

Del 100% de los representantes legales encuestados, el 100% manifestaron que sus créditos recibidos fueron invertidos en activo fijo.