



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERU: CASO EMPRESA HOTEL
INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. LEYDI PILAR FERNANDEZ SORIA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERU

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERU: CASO EMPRESA HOTEL
INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017**

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

AUTOR:

BACH. LEYDI PILAR FERNANDEZ SORIA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERU

2018

COMISION DE JURADO

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE**

**MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO**

**DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO**

AGRADECIMIENTO

A DIOS, por ser mi fuente de vida, por brindarme
El conocimiento y la madurez en mi crecimiento
Como persona y profesional.

A mis padres por haberme dado
La vida y haber inculcado en mí
Valores, y a la vez su amor
Desinteresado de padres e hijo y
Por estar siempre pendiente de
Cada paso que doy.

AI MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA,
Por guiarnos en la elaboración de este trabajo de
Investigación.

DEDICATORIA

A mis profesores, por confiar en mi crecimiento académico y desarrollo profesional desde los inicios de mi carrera profesional.

A mis padres, a quienes los amo mucho, por haberme inculcado desde niño principios, valores y no haberme dejado caer en situaciones difíciles y animarme en el logro de mis ideales.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017. La investigación fue bibliográfica, documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al gerente y a los trabajadores de la empresa en estudio, encontrándose los siguientes resultados:

Respeto a las empresas del Perú, la mayoría de los autores mencionan al financiamiento de terceros, principalmente de la Banca Formal los cuales brindan más facilidades a la empresa y mejores tasas de interés que las Entidades Financieras pues ellas facilitan más el crédito sin exigir tantas garantías, pero a mayor tasa de interés y solo a corto plazo, de acuerdo a la literatura pertinente revisada, el financiamiento influye positivamente en el crecimiento de las empresas. Por otro lado; se pudo evidenciar a grosso modo que la empresa en estudio está aplicando correctamente el financiamiento, por lo tanto, este está influenciando positivamente a grandes rasgos en la gestión de la empresa en estudio.

Finalmente, se concluye que tanto a nivel nacional, regional y local no está demostrando, pero se está describiendo la influencia positiva del financiamiento en la gestión, dado que, este permite observar con claridad la influencia y eficacia de las operaciones que realizan las empresas.

Palabras clave: Financiamiento, empresa, sector servicio.

ABSTRAC

The main objective of this research work was to: Determine and describe the financing characteristics of micro and small companies in the service sector of Peruvian and the company HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. - TINGO MARIA, 2017. The research was bibliographic, documentary and of case, for the collection of information was used bibliographic records and a questionnaire applied to the manager and the workers of the company under study, finding results:

Respect for companies in Peruvian, most of the authors mention the financing of third parties, mainly the Formal Banking which provide more facilities to the company and better interest rates than the Financial Institutions as they facilitate more credit without demanding as many guarantees, but at a higher interest rate and only in the short term.

According to the relevant literature reviewed, financing has a positive influence on the growth of companies. On the other hand; it could be evidenced in a rough way that the company under study is correctly applying the financing, therefore, this is positively influencing the management of the company under study.

Finally, it is concluded that at the national, regional and local level it is not showing but the positive influence of financing on management is being described, given that this allows to clearly observe the influence and effectiveness of the operations carried out by the companies.

Key words: Financing, company, service sector.

CONTENIDO

Caratula	
Contracaratula.....	ii
Hoja del Jurado Evaluador.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de Cuadros	ix
I. INTRODUCCION.....	10
II. REVISION DE LITERATURA.....	14
2.1.ANTECEDENTES	14
2.1.1. Internacionales	14
2.1.2. Nacionales.....	24
2.1.3. Regionales.....	46
2.1.4. Locales	46
2.2.BASES TEORICAS	47
2.2.1. Teorías Del Financiamiento.....	47
2.2.2. Teoría de la empresa	50
2.3.Marco Conceptual	55
III. METODOLOGIA	55
3.1.Diseño de la investigación.....	55
3.2.Población y muestra	55
3.2.1. Población.....	55
3.2.2. Muestra	55
3.3.Definición y operacionalización de variables	55
3.4.Técnicas e instrumentos	55
3.4.1. Técnicas	55
3.4.2. Instrumentos.....	56
3.5.Plan de Análisis	56

3.6. Matriz de consistencia	56
3.7. Principios éticos	56
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	58
4.1. Resultados	58
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1	58
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2	63
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3	68
4.2. Análisis de resultados	72
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1	72
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2	72
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3	73
V. CONCLUSIONES	74
5.1. Respecto al objetivo específico 1	74
5.2. Respecto al objetivo específico 2	74
5.3. Respecto al objetivo específico 3	75
5.4. Conclusión General	75
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	77
6.1. Referencias bibliográficas	77
6.2. Anexo	82
6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia	82
6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas	83
6.2.3. Anexo 03: cuestionario	84
INDICE DE LOS CUADROS	
CUADRO N° 01	58
CUADRO N° 02	63
CUADRO N° 03	68

I. INTRODUCCION

El mercado del Crédito en la ciudad de Tingo María es de un modelo de competencia perfecta. Las asimetrías de información, los problemas de garantías y los costos de transacción, las barreras socio culturales son particularmente significativas en este segmento del mercado financiero. **(Bazán, 2006).**

El acceso a las entidades financieras, resulta más reducido para los más pobres y aquellos que tienen menor educación. En esas condiciones las MYPES a pesar de ofrecer condiciones adecuadas no garantizan la posibilidad de solicitar y obtener un crédito, muchas veces tienen que dejar de lado su grado de solvencia económica, para ponerse a pensar en algo más importante que va a determinar el futuro de su Micro o Pequeña empresa. Me refiero específicamente a la utilidad de la empresa que pueda obtener y la capacidad del Micro o Pequeño empresario de poder afrontar el riesgo de obtener un crédito. **(Bazán, 2006).**

En la ciudad de Tingo María, el desarrollo económico local debe ser la preocupación de todas las Municipalidades Distritales y Provinciales. Y debemos ser conscientes que la fortaleza económica en nuestras ciudades son los MYPES, no estando lejos de esta realidad "Tingo María", que tiene un 85% de Micro y Pequeños Empresarios, que son fuente generadora de empleo en el presente y para el futuro o ha sido siempre.

En América Latina y el Caribe, las MYPE son los motores del crecimiento económico, por ello, es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la

capacitación empresarial (**Bernilla, 2006**).

Así mismo, genera un entorno político, social, financiero y de formación de capacidades, más eficaz, más accesible, más articulado y pertinente para las microempresas (**Bernilla, 2006**).

En la actualidad, la pobreza sigue siendo el problema más grave que afecta a la humanidad. En este sentido, de los más de seis mil millones y medio de habitantes que existen a nivel mundial, poco más de la mitad viven con dos dólares diarios o menos, con los cuales tienen que cubrir sus necesidades básicas de alimentación, agua y vivienda (World Bank, 2007; PNUD, 2008), ingresos que en la mayoría de casos limitan el acceso adecuado a la educación, la adquisición de medicinas en caso de enfermedades y/o contingencias y el poder tener una dieta equilibrada. Por ello, no es sorprendente encontrar en este segmento de la población bajos niveles de educación y una reducida expectativa de vida (**CEPAL, 2013**).

Para el caso de América Latina y específicamente en la sede de la capital peruana, Lima Metropolitana¹, punto geográfico al que se orienta la presente investigación, la situación es realmente alarmante, razón por la cual se han diseñado una serie de estrategias de generación de empleo y de reducción de la pobreza basadas en su mayoría, en el desarrollo y fortalecimiento de las MYPE (Micro y Pequeña Empresa), que hoy en día se constituyen como base de la economía peruana, y la correspondiente otorgación de microcréditos para el surgimiento de incentivo de las mismas (**INEI, 2007**).

Sin embargo, hasta la fecha, no existen estudios empíricos que demuestren una mejora sustancial en el desarrollo de estos amplios grupos de la población como

consecuencia de la utilización de los microcréditos y la creación de MYPES. Muy por el contrario, cuando se analizan los efectos del uso de los microcréditos, sólo se hace hincapié (como parámetro de la eficacia de un programa de microcréditos) en el índice de devolución de los créditos, en vez de determinar su capacidad para la mejora de la vida de sus destinatarios **(Gómez, 2006)**.

La empresa objeto de estudio, con razón social Hotel Internacional E.I.R.L., con RUC 20489452791, con domicilio fiscal, AV. RAIMONDI NRO. 232 HUÁNUCO - LEONCIO PRADO – RUPA RUPA, siendo su Gerente General el Sr. GUTIERREZ VARGAS NOLBERTO ARTIDORO, inicio sus actividades con fecha 01 de Mayo del 2006, siendo su actividad principal, Actividades de hoteles, campamentos y otros, teniendo como:

Misión: Satisfacer las necesidades de nuestros clientes y huéspedes superando sus expectativas, brindándoles productos y servicios de calidad y amigables con el medio ambiente a través de nuestros colaboradores. Aportar al desarrollo económico y turístico de la Región mediante nuestro compromiso de excelencia e innovación, generando a nuestros accionistas un crecimiento continuo y sostenible año tras año.

Visión: A largo plazo esperamos ser una empresa estable, eficiente, segura y comprometida con la sostenibilidad y la comunidad. Se debe llegar a cumplir las expectativas de nuestros huéspedes para que se puedan llevar un recuerdo inolvidable de su estadía en nuestro hotel. **Valores:** Calidad y calidez. Responsabilidad y honestidad, Cuidado del medio ambiente y Perseverancia.

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 servicio del Perú y de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017?**. Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017.

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

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.

Finalmente, el presente trabajo de investigación se justifica: por que se fundamenta en el vacío del conocimiento que existe relacionado al tema de estudio, en nuestro caso este se orientó a describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017.

En nuestra zona hay poca investigación en este rubro, y que es necesario tener información oportuna y adecuada para poder dar mejor información a los que

se dedican a este tipo de servicio, para que las micro y pequeñas empresas se preocupen en mejorar su servicio y conocer el rol de empresa en este medio. De igual forma el presente estudio servirá como antecedentes y de base teórica para futuras investigaciones que se encargaran de realizar el estudio. Así mismo, la investigación contribuye a reflejar la importancia de contar con la implementación del financiamiento y rentabilidad en las empresas de servicios, por cuanto permite el logro de metas y objetivos planteados tanto para el investigador y propia mente dicha para las micro y pequeñas empresas.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio y variables de nuestro estudio.

Mora (2006) en la tesis titulada **Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima**, el método que se utilizo es de tipo cualitativo, con una población que lo componen 78 pequeñas empresas, obteniendo una población, la muestra estuvo conformada por 30 empresas seleccionadas, llego a las siguientes conclusiones: Fuentes actuales de financiamiento: El análisis de las fuentes de financiamiento de las empresas pequeñas

manufactureras del municipio de Colima reveló que, en orden de importancia, el 60% de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial un 17%, los préstamos familiares, recursos propios y clientes el 17% y, finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una. Si comparamos el resultado con la encuesta que el Banco de México realiza cada trimestre se muestra que a nivel nacional también contesta el 60% que los proveedores son la fuente principal de financiamiento, situación que se ve reflejada igualmente en el municipio de Colima y que es preocupante, porque sin el financiamiento de los proveedores las empresas manufactureras se verían en problemas para producir por ser tan dependientes de los que se encargan de llevarles la materia prima, además, se limitan a tener solo proveedores que les den crédito y no se tiene la posibilidad de obtener proveedores que les ofrezcan precio, producto y servicio.

Una limitante de esta investigación es que conocemos que los proveedores son su fuente principal de financiamiento, pero se desconoce los montos que financian los proveedores a los empresarios manufactureros, como sugerencia a posteriores estudios sería investigar sobre los montos que las principales fuentes de financiamiento aportan para las actividades empresariales. Fuentes futuras de financiamiento. Respecto a las expectativas de fuentes de financiamiento a las cuales recurrirían

los empresarios manufactureros a largo plazo, se puntualizó en orden de importancia que el 37% seguirá apoyándose de los créditos de sus proveedores, el 33% piensa en la banca comercial, el 10% recurrirá a cajas de ahorro, el 7% la banca de desarrollo y finalmente el 13% buscará otras fuentes de financiamiento. Como se muestra anteriormente se tiene perspectiva de un cambio cualitativo de las fuentes de financiamiento, para la banca comercial se espera un incremento del uso de crédito del 16% en cambio para los proveedores disminuye en un 23%. Un inconveniente que se visualiza para este cambio es que el 33% de los empresarios tienen ahora una mala opinión para efectos de solicitar un crédito bancario, quizá esto repercute para tomar la decisión de adquirir un crédito bancario, además asociado a que el 76% de los entrevistados considera que existen altas tasa de interés.

Créditos bancarios futuros: En el estudio realizado el porcentaje de empresas que esperan obtener un crédito bancario es el 77%, el resto preferirán trabajar con recursos propios, préstamos familiares y los clientes. Los montos de créditos que solicitarían las empresas manufactureras para cubrir las necesidades de crecimiento o expansión de los negocios tendrían que ser de más de 500 mil pesos, el 61% de ellos así lo respondieron considerando un plazo de cinco años para cubrir el pago total del préstamo. Para ser un comparativo con otros estudios se muestran algunas cifras de una investigación realizada en Arkansas dónde se exploraron las

experiencias de financiamiento para expansión de las empresas pequeñas manufactureras de ese lugar, la muestra constó de 128 empresas y señala que aproximadamente el 38% de las pequeñas empresas usaron cerca de \$100,000 dólares de deuda para crecer, y el 90% se apoyó en préstamos bancarios para su expansión. Aunque existe una distante ventaja del 13% entre las empresas pequeñas colimenses y de Arkansas, todavía se cree que existe un salto importante debido a que actualmente sólo el 53% de las pequeñas empresas colimenses tiene un crédito bancario a diferencia del 77% que espera obtener. Destino del financiamiento futuro: Se podría pensar que debido a los montos que solicitan y a la canalización de los recursos, que ahora sí se tendrá un crecimiento en la industria manufacturera del municipio de Colima, ya que el destino principal de esos créditos sería el 27% para maquinaria y equipo, eso es importante para la innovación y mejora de los productos, le sigue el 17% para la compra de materias primas y materiales, el 13% a gastos operativos, 9% abrir nuevos mercados, 9% ampliación y modernización de instalaciones, 9% a equipo de transporte, 4% abrir sucursales, 4% crear nueva línea de productos, 4% pago a proveedores y finalmente 4% adquisición de terrenos. A diferencia de antes donde el 25% de los créditos se destinaban a pago de proveedores, ahora los empresarios piensan en créditos para compra de maquinaria y equipo, crear nuevas líneas de productos, abrir sucursales o abrir nuevos negocios.

Acceso al financiamiento: Según el Plan Estatal de Desarrollo 2004-2009 la problemática que distingue a las empresas pequeñas en el acceso al financiamiento a la banca comercial, se debe al excesivo número de requisitos y a las elevadas tasas de interés, para el segmento de la manufactura el estudio arrojó que el 76% de las empresas consideran que el principal motivo por el cual no solicitan un crédito bancario es por las altas tasas de interés, después le sigue el 7% por demasiados requisitos, el otro 7% por la incertidumbre sobre la situación económica y finalmente el 10% otros factores. De la misma manera se les cuestionó a los empresarios sobre la tasa de interés que estarían dispuestos a pagar y que consideran razonable el promedio fue de 10% anual. Situación que a la banca comercial no le conviene porque al otorgar créditos a las empresas pequeñas tiene que valorar factores tales como los plazos, montos, destino del crédito y algo muy importan los riesgos que tiene cada proyecto. Respecto a la pregunta de ¿Existe ausencia de crédito bancario en la empresa pequeña manufacturera del municipio de Colima para su desarrollo? De acuerdo a los resultados obtenidos el 60% de las pequeñas empresas manufactureras consideran que su fuente principal de financiamiento son sus proveedores; pero también se encontró que un 53% de las empresas entrevistadas obtuvieron algún crédito bancario, lo cual demuestra que la empresa pequeña si recurre a la banca comercial, aunque algunas de éstas, el 16% lo

hayan adquirido para recuperar parte de la infraestructura que se dañó por el sismo de 2003. Si bien un porcentaje de empresas que obtuvieron crédito fue por causas de desastre natural se puede sintetizar que en los últimos cinco años el crédito bancario parece que sí jugó un papel importante para financiar sus actividades empresariales aunque no haya sido directamente al desarrollo del sector sino principalmente a pagos de proveedores y ampliación y modernización de instalaciones. Para el crecimiento de las pequeñas empresas del municipio de Colima se encontró que el 61% de los empresarios manufactureros consideran que el monto de recursos financieros que demandan es de más de 500 mil pesos, y lo destinarían en gran medida para la compra de maquinaria y equipo que les permitirá la innovación o creación de nuevos productos, así como abrir nuevos mercados con ello ubicar sucursales, algunos de los empresarios están apostando al Puerto de Manzanillo como una oportunidad para el crecimiento del sector manufactura. Limitaciones de la investigación. Aunque los empresarios están dispuestos a colaborar con proporcionar información de sus empresas, en ocasiones podría no ser muy precisa debido a que no tienen identificado con claridad el tipo de crédito que necesitan para el desarrollo de la empresa. Sugerencias para futuras investigaciones: Sería interesante que se realizaran otros estudios en algunos estados de la república o quizá este mismo dónde se mostrara comparativamente las opiniones de los

empresarios acerca de sus necesidades de financiamiento y a la vez se podrían incluir otros sectores como el comercial y de servicios.

González (2014) en la tesis titulada **La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá**, en esta tesis el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional, con una población de 1465 Pymes que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013, la muestra está conformado por el 100% de las Pymes, llego a las siguientes conclusiones: considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y

financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las

pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio. Respecto al primero se logró identificar la definición y clasificación de las empresas por tamaño en Colombia, el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las Pymes en el periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. De este modo se observó que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con una participación del 22.8%, 13.5% 9.6% y 6.30% respectivamente. En cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros, así como la distribución y evolución de las pymes en el sector. En este orden de ideas se encontró que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en las ventas. Se observa que el número de establecimientos empresariales se encuentra desarrollando principalmente actividades en el sector comercio tanto a nivel nacional como en

Bogotá, 50% y 36.26% respectivamente, además dicho sector genera aproximadamente una tercera parte del empleo de la capital.

Torres (2010) en su tesis titulada **Financiamiento a Pymes.** Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América latina: es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa. En el Perú y en Latinoamérica, ya son varias las investigaciones que analizan la problemática de las Micro y Pequeñas Empresas, destacándose como factor restrictivo para su desarrollo el limitado acceso al financiamiento y la ausencia de una adecuada gestión financiera y administrativa para la toma de decisiones que generen valor económico. El sector de las MYPE, en las economías latinoamericanas, son las grandes generadoras de empleo, aportan el 64% del Producto Bruto Interno y generan ingresos al estado. En un estudio reciente realizado por la organización alemana GTZ, se determinó que al menos solo el 15% de ellas obtienen financiamiento mediante la banca tradicional a tasas de interés superiores al 40% lo que implica mayores costos de financieros y menores posibilidades de desarrollo; Mas del 80% de las pymes latinoamericanas no tienen acceso a ningún tipo de financiamiento debido a que no son consideradas sujeto de crédito Los fondos de Capital de Riesgo una alternativa real. En el hemisferio norte, y en los países con superávit de dinero, desde hace una década o más se ha comenzado a desarrollar una industria muy importante, que es

llamada Privaty Equity, cuya traducción al español sería algo así como Fondos de Capital Privado, o mucho más simpático Fondos de Capital de Riesgo.

Cabrera (2010) realizó una investigación titulado **Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios** en México; en la cual se propone identificar y explicar las principales fuentes de financiamiento usadas por las micro y pequeñas empresas, además de ubicar las ventajas y desventajas que existen en el proceso de financiamiento de las MYPES y la importancia de las Cajas de Ahorro en su financiamiento. Se concluyó que existe una escasez de financiamiento para los micro y pequeños empresarios y esto se debe a las elevadas tasas de interés que ofrecen los bancos comerciales y la falta de cultura de financiamiento externo. Por otro lado, se identificó la existencia de una desconfianza para ingresar a una caja de ahorro, esto se debe al miedo a posibles fraudes por parte de estas identidades financieras. Para ello las cajas de Ahorro y los organismos reguladores de las mismas deberán operar bajo una política de transparencia y una alta ética profesional.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de Chimbote; sobre aspectos

relacionados con nuestro objeto de estudio y variables.

Bautista (2016). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurante en el Perú, caso Restaurante la Fonda de Doña Chana EIRL. Castilla – Piura, 2015.** Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Restaurantes del Perú y del Restaurante La Fonda de Doña Chana EIRL. Castilla – Piura, 2015. Asimismo, llegó al siguiente resultado, respecto al objetivo específico, que buscaba realizar el análisis comparativo de las principales características de financiamiento de las empresas del sector servicio – rubro restaurantes en el Perú y del Restaurante la Fonda de Doña E.I.R.L., Castillas – Piura, 2015.

Asimismo, llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; a) En el Perú, el financiamiento se caracteriza de diversas maneras ya sea por el tipo de financiamiento, la entidad que lo otorga y el uso que se le da en el negocio. Entre las diversas fuentes de financiamiento a través de las cuales las MYPES pueden lograr hacer crecer su negocio, tenemos el rubro de los Restaurantes en el Perú, este tipo de MYPE según Ordóñez & Vásquez (2014). Concluyeron: El 47% de las MYPES estudiadas paga su actividad productiva con recursos financieros propios; es decir, autofinancia sus actividades productivas. Para Guevara (2014). Quien concluyó: En su mayoría las MYPES en estudio

utiliza el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios. Así como también Mejía (2014) concluye que el 10% de las microempresas se autofinancia con ahorros personales. b) Los microempresarios prefieren obtener financiamiento donde se les otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos, en el caso de negocios pequeños las entidades financieras suelen no brindar facilidades a los Restaurantes, en el momento de acceder a un crédito es por ello que muchos de los microempresarios se han visto en la obligación de recurrir a las Cajas Municipales y al sistema no bancario; se determinó según Ordóñez & Vásquez (2014). Quienes concluyeron: Alrededor de 2/3 (65%) de las MYPES estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de Cajas Municipales y Rurales; en el sector informal se determinó que Poco menos de 2/3 (62%) de las MYPES estudiadas que solicitaron créditos de terceros, lo obtuvieron de entidades no bancarias (sistema no bancario). Concordando con Mejía (2014). Quien concluye que, el empresario de hoy busca la forma de financiar y capacitar para asegurar la rentabilidad, y es así que las cajas municipales de ahorro y crédito se han convertido en la principal fuente de financiamiento de las microempresas rubro restaurantes en un 70%. Además, Muñoz (2013). Expresa que: los

intermediarios bancarios como las Cajas Municipales aprecian que este sector empresarial tiene elevadas potencialidades para sus colocaciones y el apoyo crediticio de estas instituciones financieras es imprescindible para que las MYPES puedan prolongarse financieramente. c) Mientras que por otro lado, existe cierto sector que prefiere el crédito proveniente del sistema financiero como son los bancos, debido a que este sector ofrece mejores beneficios como por ejemplo tasas de interés aceptables. Se determinó según Dezar (2013). Quien concluyó: Del 100%, el 60% de las MYPES que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias. Al igual que Mejía (2014). Quien afirma que el 20% tiene como principal fuente de financiamiento de las microempresas a los bancos. Respecto al objetivo específico 2; 1. La investigación en estudio determinó que el Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL., no pertenece a ninguna asociación, pero si se encuentra debidamente formalizado ante SUNARP Y SUNAT. Se determinó que se autofinancia para brindar el servicio a sus clientes, es decir, financia su capital de trabajo a través de recursos propios. 2. Sin embargo se determinó que accede a un financiamiento bancario para implementar y mejorar el local, concluyendo que las fuentes de financiamiento pueden ser utilizadas para distintos fines, según la necesidad del negocio. Se determinó que el Restaurante en estudio, no cuenta con financiamiento de Cajas Municipales, ni del sector informal. 3. El

propietario investigó la tasa de interés que cobran los bancos, concluyendo que las tasas de interés son aceptables; así como también realizó un plan de pago del crédito, para evitar morosidad durante el cumplimiento del cronograma establecido por la entidad financiera. 4. Se determinó que el Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, cuenta con un historial crediticio positivo, esto se encuentra respaldado porque el restaurante no se encuentra registrado en las centrales de riesgo; también se determinó que cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago. El restaurante se ha visto beneficiado por lo antes expuesto, dándole las facilidades de no tener que entregar algún tipo de garantía para respaldar al financiamiento obtenido. Respecto al objetivo específico 3; a) Se concluye realizando comparaciones entre el caso del Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL y los antecedentes en el Perú, sobre financiamiento de microempresarios, los cuales mostraron coincidencias y no coincidencias como: Ordóñez & Vásquez (2014). Quienes concluyeron: el 47% de las MYPES estudiadas paga su actividad productiva con recursos financieros propios; es decir, autofinancia sus actividades productivas, que concuerda con los resultados del Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, y los de Guevara (2014). Quien Concluyó que: En su mayoría las MYPES en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para

el capital de su empresa con recursos propios. Al igual que Mejía (2014). Afirma que el 10% de las microempresas se autofinancia con ahorros personales. El Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL cuenta con financiamiento interno para brindar el servicio a sus clientes, es decir, cuenta con capital de trabajo propio para su negocio. b) En relación al destino de los créditos, según los autores: Vázquez (2008). Concluyó que los créditos recibidos por las MYPES estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. Así como Ordóñez & Vázquez (2014). Quienes concluyeron: poco menos de 2/3 (62%) de las MYPES estudiadas que solicitó crédito de terceros lo invirtió en mejorar sus locales y poco más de 1/3 (38%) lo hizo en el capital de trabajo. También Dezar (2013). Afirma del 60% del crédito obtenido el 40% lo utilizó para el mejoramiento y/o ampliación del local. Lo que coincide con el caso en estudio, en el que se determinó que tiene planificado utilizar el financiamiento bancario en la ampliación y/o modernización de local, como objetivo específico. c) En lo que respecta al financiamiento proveniente del sector financiero, que es el sector con mayores beneficios, por lo tanto, es el sector al que los microempresarios apuntan llegar; según los autores Dezar (2013). Para quien: Del 100%, el 60% de las MYPES que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias. Al igual que Mejía (2014). Quien concluye que el 20% tiene como

principal fuente de financiamiento de las microempresas a los bancos. Lo que coincide con el Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, que cuenta con financiamiento externo de Banca comercial, que será utilizado para mejoramiento del local.

Baltodano (2016). En su tesis titulada. **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014,** cuyo como objetivo general fue: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014. Así mismo el siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, 2014.

Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus

ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Respecto al objetivo específico 2: Las características más importantes del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda. de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio. El financiamiento de terceros es del sistema bancario (bancos); por lo tanto, pagan una tasa de interés más baja que la del sistema no bancario. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realizan. Finalmente, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr muchos riesgos. Respecto al objetivo específico 3: Respecto a los resultados de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la

compra de activo fijo; y la empresa de estudio adquiere su financiamiento del sistema bancario, a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo, mejoramiento de local y en menor proporción como capital de trabajo. Conclusión general. La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta recurre al financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, el sistema bancario. Finalmente, se concluye que las Mypes en su mayoría no tienen acceso al sistema bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.) que este requiere al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de créditos, los mismos que le otorgan a corto plazo y por consiguiente no pueden ser invertidos en adquisición de activo, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tienen para devolver dicho crédito. Las entidades financieras deberían brindar asesoría a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario, puesto que

las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitiría invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

Cortijo (2017). En su tesis titulada. **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. de lima 2016** tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016.

Así mismo el siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016.

Así mismo llego a las siguientes conclusión: Respecto al objetivo específico 1 Los autores nacionales afirman que el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa en el ámbito financiero, recomiendan que a fin de no utilizar recursos propios opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transporte; respecto a las empresas que

más otorgan préstamos son las empresas bancarias, y estos recursos se orientan generalmente a la compra de activo fijo en el corto plazo, porque el costo es muy alto, es decir cobran altas tasas de interés. Respecto al objetivo específico 2 La empresa Mida Transportes y servicios E.I.R.L, manifiesta que ya es cliente del Banco continental porque anteriormente ya ha solicitado financiamiento para la compra de activo fijo, y es más beneficioso pedir un financiamiento a esta entidad bancaria, para la empresa el costo del camión es de \$. 68,220.34 dólares como la empresa no tenían esa cantidad solicito un leasing financiero al banco continental y el gerente del banco, les dijo a la gerente dela empresa midas transportes y servicios EIRL, que tenían que hacer un depósito del 20% de la cuota inicial de \$. 13644.07 y el banco se encargarían del 80% de financiarlo, y el monto total a financiar es de \$. 54,576.27 dólares a una TEA de 15,77% y la tasa efectiva mensual es de 1.228%, a cuotas fijas de 36 meses. Los recursos han provenido de las entidades bancarias, aunque con bajas tasas de interés. y la empresa al terminar de cancelar tendría que pagar la opción de compra que es de \$. 805 dólares para que el activo pase a nombre de empresa midas y transportes y servicios EIRL, Respecto al objetivo específico 3 Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Mida Transportes y Servicios han experimentado que el acceder al financiamiento con recursos externos, para la compra de activo fijo, ha influido significativamente en sus empresas,

alcanzando niveles más altos de utilidad en lo que respecta al costo del préstamos no coinciden para las empresas nacionales el interés fue muy alto y para la empresa en estudio los intereses fueron muy bajos, los que aplican las empresas bancarias y que ellas eligen a las empresas bancarias por considerarlas más seguras. Y así de esta manera poder obtener una mejor utilidad y brindar un buen servicio a la comunidad.

Palacios (2016). En su tesis titulada **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa multiservicios palacios S.R.L. Lima 2016**, tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Así mismo el siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y de la empresa **Multiservicios** Palacios S.R.L. lima 2016.

Llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Según los autores investigados el financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizando el financiamiento para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local,

programas de capacitación. Aun así, los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales. Respecto al objetivo específico 2: Haciendo referencia al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, se puede observar que la empresa Multiservicios Palacios S.R.L. recurre a la banca formal para financiarse, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos. Respecto al objetivo específico 3: Después de haber realizado la comparación entre la revisión de la literatura en las empresas del Perú y los resultados hallados en el cuestionario realizado a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se puede observar que el financiamiento de las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado; el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines.

Conclusión general Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos

del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo, se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

Agreda (2016). En su tesis titulada. **El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013**, cuyo como objetivo general fue: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. Así mismo llego al siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y de la empresa Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013.

Así mismo llego a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento si influye positivamente en la

rentabilidad de las MYPE del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión. Respecto al objetivo específico 2: El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso. Respecto al objetivo específico 3: De tres elementos metodológicamente comparables de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, solo uno coincidió, esto debido a que los autores citados en los antecedentes solo describieron las variables pero concluyeron que existe una influencia positiva del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del Perú, mientras que a través del caso se demostró con ratios, que el financiamiento contribuye al incremento de la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L debido a que mejoró las ventas, influenciado por un buen manejo de los recursos obtenidos, gestionado con acierto. Conclusión general: Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el

financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Flores (2017). En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa corporación vidrios & aluminios cristhian S.A.C. de Casma 2016**, tuvo por objetivo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C de la ciudad de Casma año 2016. Así mismo llegó al siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las microempresas comerciales del Perú y de la empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C de la ciudad de Casma año 2016.

Asimismo llegó a las siguientes Conclusiones: Respecto al objetivo

específico 1: Con respecto a los antecedentes revisados se puede observar que la mayoría de las mypes optan por recurrir a las entidades financieras, esta podría llegar a una conclusión que existe una discriminación por parte de diversas bancas formales al momento de otorgar algún préstamo financieros hacia las mypes estas podrían basarse por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera y la posible falta de información financiera transparente. Respecto al objetivo específico 2: Con respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C opta por un crédito financiero debido a que adquiere un nuevo local mucho más céntrico, provenientes de bancas formales (BCP y Banco Scotiabank), el cual solicito de este último el monto de 10,000 los cuales son obtenidos a corto plazo. Esto a su vez tiene gran implicancia ya que dicho monto solicitado por la empresa fue invertido en el mejoramiento de su local esto debido a que la empresa ya contaba con un stock de materiales. 5.3 Respecto al objetivo específico 3: Con respecto al análisis comparativo entre los autores citados y los resultados del cuestionario realizado al caso de estudio (Empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C) se llega a la conclusión que coinciden que el financiamiento obtenido por las mypes en su gran mayoría y la empresa en estudio son obtenidas por terceros, estos a través de entidades bancas formales, cuyo crédito obtenido son a

corto plazo con una tasa de interés más baja. Conclusión General Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

Tasaico (2018). En su tesis titulada: **Fuentes De Financiamiento De Las Empresas Del Sector Servicios - Rubro Constructoras En El Perú. Caso: Constructora Barrantes Y CIA S.R.L Piura, 2017.** Tuvo por objetivo Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro constructoras en el

Perú y de la constructora BARRANTES Y CIA SRL Piura, 2017. Así mismo llego al siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubros constructores en el Perú y de la constructora BARRANTES Y CIA SRL Piura, 2017.

Asimismo, llego a las siguientes Conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: Reyes & Valderrama (2015) Detalla que el financiamiento de activos le permite a la empresa contar con liquidez y obtener rentabilidad, la misma que se obtiene con la explotación de los activos en el desarrollo de sus actividades. Cruzado (2016) El sistema financiero ofrece mejoras en los programas de financiamiento, hará que las inversiones crezcan para el sector de construcción y se dinamice la economía del país. Apacclla & Rojas (2016) La falta de experiencia sumada a la falta de estratégica financiera origina que las empresas incurran a altos costos de financiamiento, causando que minimice la rentabilidad obtenida en el periodo. Galindo (2015) Que el costo de financiamiento de los activos, son los intereses, gasto de mantenimiento, comisiones entre otros, por lo que las empresas antes de decidirse por una institución del sistema bancaria deben analizar los costos y escoger la que más beneficio le otorgue. Con la adecuada elección se asegura de minimizar costos de financiamiento. Seminario (2014) Las fuentes de financiamiento

del sector de construcción son generalmente para la adquisición de activos como maquinarias, que por sus altos. Respecto al objetivo específico 2: Recurren a entidades financieras para solicitarle pagares como un instrumento financiero para cubrir las deudas como por ejemplo el pago de planilla administrativa, tomando en cuenta que el financiamiento elegido vaya de acuerdo a las necesidades de la empresa y no la perjudique. Recurren a proveedores que los proporcionan material al crédito que son pagados a la medida que cobramos las valorizaciones de obra, lo cual genera un costo como son los intereses. En las licitaciones públicas (municipales, gobierno regional, etc.) solicitan cartas fianzas para respaldar el fiel cumplimiento del contrato, además del adelanto directo y adelanto de materiales, generando costos, entre los costos tenemos: las tasas de interés, gastos administrativos, comisiones y otros. Realizan un financiamiento externo que debe evaluar las alternativas que ofrece el sector financiero, y optar por la que ofrece la menor tasa de interés. Utilizan maquinarias y equipo propios como alquiler para el recurso económico. Respecto al objetivo específico 3: Se concluye que las empresas del sector de Construcción y la empresa BARRANTES Y CIA SRL, financia sus activos y capital de trabajo con créditos de las entidades financieras. Las empresas del sector de construcción y la empresa BARRANTES Y CIA SRL, utilizan el financiamiento de sus inversiones, como un

instrumento para la obtención de rentabilidad. Las empresas del sector construcción y BARRANTES Y CIA SRL, se informa adecuadamente de las alternativas de financiamiento que ofrece el sector financiero, por lo que utiliza las entidades bancarias o cajas municipales para financiar su capital de trabajo. Las constructoras y BARRANTES Y CIA SRL, financian sus inversiones con préstamos bancarios y leasing, asumen los costos propios del financiamiento. A través del financiamiento, las empresas logran incrementar su capital de trabajo, pero a la vez corre el riesgo de que las inversiones pasen a manos de terceros en caso de que no se pueda asumir la deuda.

Salazar (2018). En Su Tesis Titulada: **El Financiamiento Y Su Incidencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Del Perú: Caso De La Empresa Restaurant Cebicheria El Mijano EIRL. De Iquitos, 2016.** Tuvo por objetivo Describir la influencia de la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del Perú caso: RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. Iquitos, 2016. Así mismo llego al siguiente resultado respecto a su objetivo específico que buscaba hacer un análisis comparativo de la incidencia del financiamiento con la rentabilidad de las MYPES y de la empresa RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. Iquitos, 2016.

Asimismo, llego a las siguientes Conclusiones: Respecto al

objetivo específico 1: Los autores nacionales coinciden que muchas micro y pequeñas empresa tienen limitaciones para solicitar préstamos de entidades financieras, dado a que piden requisitos que la gran mayoría de MYPES no cuenta, por ello gestionan prestamos de terceros (cajas municipales, terceros) que a su vez cobran intereses mayores a los que brinda una entidad financiera, la gran mayoría de empresas garantizan que el crédito es para capital de trabajo (mercadería), una de las características que limitan el financiamiento es por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera, la falta de información financiera, y la disminución de garantías reales aceptables. Respecto al objetivo específico 2: La entidad en estudio (RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. Iquitos, 2016) señala que en muchas ocasiones ha tenido trabas para obtener un crédito por parte principalmente de entidades financieras de mayor demanda en el mercado (BBVA y BCP), no obstante esto ha dado un gran cambio ya que la empresa en el transcurso de los años ha ido creciendo notablemente y por ello ha contado con el financiamiento de ambas entidades (BBVA Y BCP) pero en el presente cuenta con un crédito con el banco BCP por un monto de 20, 000 soles a una tasa del 20.5% anual, en la cual se asegura que el crédito es para realizar compras de mercadería. Respecto al objetivo específico 3: Se puede sostener que tanto a nivel nacional como en nuestro caso (empresa

RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. Iquitos, 2016) se presentan restricciones para solicitar créditos a entidades bancarias de gran reputación, por ello es que el crédito que ellos solicitan llega hasta los 20,000 soles, ya que por tener ingresos limitados provenientes de sus ingresos (ventas) le limitan a obtener mayor crédito, es por ello en su mayoría el financiamiento es dirigido para capital de trabajo (compra de mercadería). Y en conclusión general: Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. de Iquitos, por ello las entidades tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas. Al analizar la documentación se encontró que la empresa viene teniendo problemas de baja rentabilidad en la que no permite el mejor desenvolvimiento de la empresa en beneficio de los inversionistas, por lo que se observa que existe un mal manejo de las herramientas de la gestión financiera, para que apoyen a mejorar este problema de rentabilidad en la empresa. Por lo cual se plantea un plan financiero que apoye a aumentar la rentabilidad de la

empresa para así poder cumplir con los objetivos y metas planificadas. Para ello que al momento de querer solicitar un crédito, se evalué todo lo que contrae y poder contar con las garantías reales y requisitos solicitados suficientes para que les permitan acceder al crédito y que pueden ser utilizados en los procedimientos de gestión y ayudar para la captación de los recursos financieros que se necesitan y que resultan necesarios para el desarrollo y crecimiento de las Mypes, en especial de la misma empresa.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Huánuco, menos en la ciudad de Tingo María, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de Investigación.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Tingo María; sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de Investigación.

2.2. BASES TEORICAS

2.2.1. Teorías Del Financiamiento

La teoría financiera considera a la empresa como un conjunto de capitales encaminados a obtener por medio de su inversión su futura recuperación. Esta teoría surge a partir de los años sesenta, cuando se desarrollan técnicas de simulación que permiten generar modelos de inversión que sirven para la planificación y gestión financiera.

El Financiamiento busca entre los costos y las ventajas del endeudamiento y tener un equilibrio de una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá cimentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de rentabilidad y capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible. **(Modigliani & Miller, 1958).**

La teoría de los mercados perfectos señala que todos los partícipes tienen la misma información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos. **(Fazzari & Althey, 1987).**

Una de las principales imperfecciones del mercado de capitales que afectan a las decisiones de financiación es la asimetría de la información, que consiste en que los suministradores de recursos

financieros – acreedores y accionistas tienen menor proporción de información sobre las características de la empresa y del empresario. **(Cazorla 2004)**.

Existen factores claves que intervienen en el financiamiento de las empresas, es por ello que existen distintos puntos de vista teórico sobre su estructura, encontrando así distintas teorías y métodos, donde sobresalen los estudios de la teoría tradicional de la estructura financiera, y los estudios de Modigliani y Miller (M&M); el primero se refiere a la combinación de los recursos propios y ajenos; y el otro al logro del capital necesario para su funcionamiento a través de accionistas o deudas.

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de poderse capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria su propio autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones. **(Meyer, 1994)**.

La importancia del capital financiero, tiene principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. **(Zorrilla, 2006)**.

Según **(Osmar D. Buyatti, (2011))** La Administración Financiera

está atravesando una explosión de gran cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contratación que se han ramificado a partir del tronco central que representa la aplicación de metodologías probabilísticas, las cuales permiten analizar los diversos matices que hacen al riesgo y rendimiento de estas actividades. Por lo tanto, este trabajo es necesariamente parcial, enfocado hacia uno de los aspectos de la Administración financiera, como es el tema de las decisiones de financiamiento. Dentro de ellas, el acento está puesto en una visión de conjunto. En la actualidad, resulta generalmente aceptado al respecto el esquema general de la estructura de financiamiento según Franco Modigliani y Merton Miller, junto con el modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM) de Wiliam Sharpe. Sin embargo, pese a su consistencia formal, la práctica profesional ha permitido acumular evidencias que no arrojan un resultado positivo al contrastar algunas de su inferencia. Dichas divergencias se han acentuado en la actualidad a raíz de la gran crisis económica global que comenzó en el segundo semestre del año 2007, en la cual el financiamiento constituyó su factor desencadenante. Por lo tanto, se intenta en este libro participar del proceso de salvar dicha brecha proporcionando esquemas y demostraciones más amplios, que permitan dar cuenta de la naturaleza compleja y cambiante de este tipo de decisiones.

2.2.2. Teorías de empresa

Iviam Caridad Domínguez Fernández. (2009) nos muestra las teorías de la estructura del financiamiento: Toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traducen el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido (Aguirre, 1992) define la estructura de financiación como: “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”; o dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. (Weston y Copeland, 1995) definen la estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa. La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas. Para expertos como (Damodaran, 1999) y (Mascareñas, 2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo. Para expertos como (Damodaran, 1999) y (Mascareñas, 2004), la estructura

financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo.

Mary A. Vera Colina, (2001) plantea que la forma como están distribuidas las diferentes fuentes de financiamiento de la empresa se denomina estructura financiera. Otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso. No existe una receta mágica que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo. Cuando se inicia en una empresa el financiamiento está estrechamente ligado a las personas. Generalmente el modelo o concepto de lo que será la empresa no está claramente establecido. En estos casos las inversiones son más pequeñas que a posteriori. El capital necesario para comenzar una empresa, o para establecer el diseño inicial de lo que será en el futuro, se llama capital de

semilla3. Normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial. Sin embargo, también se puede acceder al mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son: reducciones en el costo financiero, mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa, etc. Por tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas. En la presente investigación, se consideran válidas estas definiciones, por lo que se definirá la Estructura de Financiamiento como la combinación entre recursos financieros propios y ajenos; es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital y a la inversión corriente que la empresa necesita, para el cumplimiento de sus objetivos, lo cual se traduce en la forma en que se financian los activos de una empresa.

2.3. Marco conceptual

Definición De 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 (interés), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Asimismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica.

Financiamiento: Es el hecho de conseguir capital para invertir en una actividad ya sea personal o empresarial.

Crédito Comercial: Son cuentas por pagar que da el uso 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 necesarios de cada empresa.

Crédito Bancario: Es un tipo de financiamiento a “corto plazo” que las empresas obtienen mediante los bancos. Es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento.

Pagare: Es un documento negociable, dirigida de una persona a otra, firmada por el principal del pagaré en donde se compromete a pagar al momento de su presentación, en una fecha fijada entre ambas partes.

Bonos: Documento escrito, certificado, en la cual el prestatario promete pagar una suma de dinero en una determinada fecha fijada entre ambas personas.

Arrendamiento Financiero.

Es un contrato que se negocia entre el propietario de un bien y la empresa a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica en mutuo acuerdo.

Rentabilidad:

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

Definición De Las MYPES

Las micro y pequeñas empresas, son empresas con características distintivas, y tienen dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los estados o regiones. Son agentes con lógicas, culturales, intereses y un espíritu emprendedor específicos. No existe una definición específica de lo que es MIPYME, sin embargo, todas las definiciones tienen en cuenta al menos la variable número de trabajadores o empleo en combinación con una de dos variables adicionales: nivel de ventas y nivel de activos. Sin embargo, en la práctica limitaciones de información permiten calcular la dimensión del sector utilizando únicamente la variable de número de trabajadores.

Definición de Servicio

Un servicio es un conjunto de actividades que buscan satisfacer las necesidades que se pueden planificar desempeñadas por un gran número de personas (funcionarios, empleados, empresarios) que trabajan para el estado (servicios públicos) o para empresas particulares (servicios privados); entre estos pueden señalarse los servicios de: Electricidad, agua potable, limpieza, teléfono, telégrafo, correo, transporte, educación, cibercafés, sanidad, asistencia social, etc. Se define un marco donde las actividades se desarrollarán con la idea de fijar una expectativa en el resultado de estas. Es el equivalente no material de un bien.

Definición de Hotel

El hotel es un edificio equipado y planificado para albergar a las personas de manera temporal. Sus servicios básicos incluyen una cama, un armario y un cuarto de baño.

Existen diversas clasificaciones de hoteles de acuerdo a las comodidades y servicios que brindan al viajero. La más usual están compuesta por estrellas: un hotel de 5 estrellas es el que ofrece el máximo nivel de confort. Al otro extremo, los hoteles de una estrella solo brindan un servicio básico.

Un hotel es un sitio que brinda albergue o alojamiento a viajeros o mochileros, y que comúnmente estimulan a realizar actividades al aire libre y hasta el intercambio cultural entre jóvenes de distintos países.

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, bibliográfico y de caso.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

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

3.2.2. Muestra

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

3.3. Definición y Operacionalización de variables

No aplica

3.4. Técnicas e instrumentos:

3.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados se utilizará las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista profunda, análisis comparativo.

3.4.2. Instrumentos

Para conseguir la información de los resultados se utilizará los siguientes instrumentos: cuestionario de preguntas cerradas y los cuadros 1 y 2 de la investigación.

3.5. Plan de análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones. Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizó la documentación bibliográfica e internet.
- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró una encuesta con preguntas relacionadas acerca de la característica del financiamiento de la empresa “HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L.”
- Para el objetivo específico N°03 se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida y los resultados encontrados.

3.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01

3.7. Principios éticos

La investigación ha sido concluida, teniendo en cuenta las normas implantadas por la Escuela de Pre Grado, la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con el propósito de expresar alternativas de mejora en del financiamiento de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. El cual se fundamentó con el código de ética del contador y los principios éticos de: integridad, objetividad, Independencia, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional; también tuvimos en cuenta que debemos de proteger los valores de la libertad, igualdad y solidaridad, basados en los derechos humanos, la tolerancia activa y el respeto hacia el dialogo con los demás, por ello nos impregnarnos de tales valores y los incorporamos a nuestro quehacer cotidiano para quedar íntegramente acreditada ante la sociedad. Cumpliendo las leyes y reglamentos, refutando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de Integridad impone sobre todo al Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y consciente en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos. Para ello debemos ser los propios profesionales quienes, según sus propias convicciones morales, la sociedad en la que viven y las exigencias de sus empresas, forjen una credibilidad profesional. No obstante, la ética va

más allá de lo escrito y los hechos visibles. No basta con cumplir las leyes positivas para ser ético. Ya que las cualidades éticas engloban las intenciones, los deseos y los pensamientos. Por todo ello el contador público debe estar animado por un espíritu de fraternidad y colaboración profesional y tener presente que la sinceridad, la buena fe y la lealtad son condiciones básicas para el libre y honesto ejercicio de la profesión.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017.

CUADRO N° 01

CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ, 2017.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Bautista (2016)	En su mayoría las MYPES en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios.
Baltodano (2016)	Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema

	<p>financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo.</p>
<p>Rivera (2017)</p>	<p>Se concluyó que, el financiamiento que realizó para empezar sus actividades fue mediante dinero propio el cual invirtió en activos fijos e insumos, pero no le fue suficiente, la propietaria afirma que sí está interesada en probar otra fuente de financiamiento para obtener un crédito el cual invertiría en mejoramiento de su local.</p>
<p>Palacios (2016)</p>	<p>El financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizando el financiamiento para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así, los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales.</p>
<p>Agreda (2016)</p>	<p>el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad</p>

de las MYPE del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

Cortijo (2017)

El financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa en el ámbito financiero, recomiendan que a fin de no utilizar recursos propios opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transporte; respecto a las empresas que más otorgan préstamos son las empresas bancarias, y estos recursos se orientan generalmente a la compra de activo fijo en el corto plazo, porque el costo es muy alto, es decir cobran altas tasas de interés.

Tasaico (2018)

Se concluye que las empresas del sector de Construcción y la empresa BARRANTES Y CIA SRL, financia sus activos y capital de trabajo con créditos de las entidades financieras. Las empresas del sector de construcción y la empresa BARRANTES Y CIA SRL, utilizan el financiamiento de sus inversiones, como un instrumento para la obtención de rentabilidad. Las empresas del sector construcción y BARRANTES Y CIA SRL, se informa adecuadamente de las alternativas de financiamiento que ofrece el sector

financiero, por lo que utiliza las entidades bancarias o cajas municipales para financiar su capital de trabajo. Las constructoras y BARRANTES Y CIA SRL, financian sus inversiones con préstamos bancarios y leasing, asumen los costos propios del financiamiento. A través del financiamiento, las empresas logran incrementar su capital de trabajo, pero a la vez corre el riesgo de que las inversiones pasen a manos de terceros en caso de que no se pueda asumir la deuda.

Salazar (2018)

Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa RESTAURANT CEBICHERIA EL MIJANO EIRL. de Iquitos, por ello las entidades tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas. Al analizar la documentación se encontró que la empresa viene teniendo problemas de baja rentabilidad en la que no permite el mejor desenvolvimiento de la empresa en beneficio de los inversionistas, por lo que se observa que existe un mal

manejo de las herramientas de la gestión financiera, para que apoyen a mejorar este problema de rentabilidad en la empresa. Por lo cual se plantea un plan financiero que apoye a aumentar la rentabilidad de la empresa para así poder cumplir con los objetivos y metas planificadas. Para ello que al momento de querer solicitar un crédito, se evalúe todo lo que contrae y poder contar con las garantías reales y requisitos solicitados suficientes para que les permitan acceder al crédito y que pueden ser utilizados en los procedimientos de gestión y ayudar para la captación de los recursos financieros que se necesitan y que resultan necesarios para el desarrollo y crecimiento de las Mypes, en especial de la misma empresa.

Flores (2017)

el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés,

entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

Fuente: elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y locales.

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017.

CUADRO N° 02

CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. **Edad Del Representante De La Empresa: 43**

2. **Sexo**

Masculino (X)

Femenino ()

3. **Grado De Instrucción:**

Primaria completa ()

Primaria incompleta	()
Secundaria completa	()
Secundaria incompleta	()
Superior universitaria completa	(X)
Superior universitaria incompleta	()
Superior no universitaria completa	()
Superior no universitaria incompleta	()

4. Estado Civil:

Soltero	(X)
Casado	()
Conviviente	()
Viudo	()
Divorciado	()

5. Profesión: ADMINISTRADOR Ocupación: GERENTE

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 12

7. Formalidad de la empresa:

Formal	(X)
Informal	()

8. Número de trabajadores permanentes: 2

9. Número de trabajadores eventuales: 6

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos	()
Generar empleo familiar	(X)

Subsistir ()

Otros ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Si ()

No (X)

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si (X)

No ()

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si (X)

No ()

Menciones: SCOTIABANK

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si ()

No (X)

Menciones:

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si (X)

No ()

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si ()

No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si (X)

No ()

18. ¿financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si ()

No (X)

19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?

Si (X)

No ()

20. ¿Los créditos otorgados, fueron corto plazo?

Si (X)

No ()

21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?

Si ()

No (X)

22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?

Si (X)

No ()

23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?

Si (X)

No ()

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si ()

No (X)

25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?

Si ()

No (X)

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

Si (X)

No ()

27. ¿Cree usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?

Si (X)

No ()

28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

Si ()

No (X)

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 – 3,000

b) 3,000 – 5,000

c) 5,000 – 10,000

d) 10,000 – 15,000

e) 15,000 – 20,000

f) 20,000 a más (X)

30. ¿Cuál es el plazo de pagos de sus créditos?

a) 06 meses

b) 12 meses (X)

- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros

31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Tasa de interés 16.8% Mensual 1.4%

Requisitos para obtener Financiamiento:

Ficha RUC	(X)
DNI Representante Legal	(X)
Vigencia Poder	(X)
3 últimos PDT Mensuales	(X)
Declaración Anual	(X)
Estados Financieros	(X)
Constitución de la Empresa	(X)

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

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio del Perú y de la Empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017

CUADRO N° 03

ANALISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017

Elementos de comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado al objetivo específico 2	Resultados Obj. Esp. 3
Forma de Financiamiento	Los autores, Baltodano (2016), Palacios (2016), Cortijo (2017), Tasaico (2018), Salazar (2018) y Flores (2017) ; Afirma que, en las empresas acceden al financiamiento de entidades bancarias.	La empresa HOTEL INTERNACIONAL su forma de financiamiento es parte de una entidad Bancaria.	Si coinciden
Entidad al que Recurren	Los autores Baltodano (2016), Palacios (2016), Cortijo (2017), Tasaico (2018), Salazar (2018) y Flores (2017) ; Afirma que las empresas han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria.	La empresa obtuvo un crédito financiero por parte de la Banca Formal, en una entidad bancaria.	Si Coinciden
Institución	Los autores Baltodano	La empresa obtuvo un	No

Financiera que otorga Crédito (2016), **Palacios Cortijo (2017)** y **Flores (2017)**; Dicen que las empresas bancaria; Banco obtuvieron sus créditos SCOTIABANK. financieros de la institución financiera Banco de Crédito del Perú – BCP.

Los autores **Tasaico (2018)** y **Salazar (2018)**. Dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento fue en el Banco Continental – BBVA.

Tasa de Interés El financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18%

La tasa de interés por la entidad bancaria que es Banco SCOTIABANK, fue de 16.8%.

No coinciden

al 29%. (Palacios,
2016).

Plazo de Crédito Solicitado	La mayor parte de los autores como: Baltodano (2016), Palacios (2016), Cortijo (2017), Tasaico (2018), Salazar (2018) y Flores (2017); cortos plazos (12 meses). consideran que sus créditos financieros fueron a corto plazo en las instituciones financieras que obtuvieron su crédito.	El gerente de la Si empresa en estudio confirmó que el crédito solicitado en la entidad bancaria, Banco SCOTIABANK., fue a corto plazo (12 meses).	Si coinciden
------------------------------------	---	--	--------------

En que se Invirtió Crédito Obtenido	Los autores Baltodano (2016), Palacios (2016), Cortijo (2017), Tasaico (2018), Salazar (2018) y Flores (2017), invirtieron en la renovación y construcción de la infraestructura de la empresa (capital de establecen que su trabajo). crédito financiero	El crédito obtenido se invirtió en la renovación y construcción de la infraestructura de la empresa (capital de establecen que su trabajo).	Si coinciden
--	---	---	--------------

recibido fue utilizado
principalmente como
capital de trabajo.

Fuente: elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Baltodano (2016), Palacios (2016), Cotijo (2017), Tasaico (2018), Salazar (2018) y Flores (2017) coinciden en todos sus resultados al establecer que nos dicen que financian su empresa con capital de terceros (externos), siendo en su mayoría entidades bancarias y no bancarias con tasas de intereses elevado, asimismo **Salazar (2018)**, menciona por ello las entidades tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas MYPES obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas. Los autores **Bautista (2016), Rivera (2017) y Agreda (2016)** nos indica que el financiamiento que obtuvieron las empresas fue propio y no financiados por terceros ni entidades bancarias y no bancarias.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos por medio del cuestionario realizado al Gerente General de la empresa HOTEL

INTERNACIONAL E.I.R.L., se sostiene lo siguiente: La empresa obtuvo un financiamiento por parte de terceros siendo esta de la Banca Formal es decir del Banco SCOTIABANK, ya que pudo cumplir con los requisitos solicitados de dicha entidad no bancaria, con una tasa de intereses del 16.8% anual, y 1.4% mensual, el mismo que fue financiado a corto plazo de 12 meses, siendo esta utilizado en el mejoramiento y construcción de la infraestructura de la empresa (capital de trabajo).

Dicho sea de paso, le atribuyen al financiamiento el incremento de la rentabilidad reflejándose en los años de aceptación y permanencia en el mercado.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2), se establece lo siguiente:

Respecto al financiamiento si hay coincidencia entre los resultados ya que los autores **Baltodano (2016), Palacios (2016), Cortijo (2017), Tasaico (2018), Salazar (2018) y Flores (2017)**, y la empresa en estudio, del mismo modo tenemos coincidencia con los autores, lo cuales mencionan que han accedido a un financiamiento por parte de una entidad bancaria; en el cual no ocurrió con respecto a la entidad al que recurren, los autores, dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento fue en el Banco de Crédito del Perú y del Banco Continental, en cambio la

empresa en estudio obtuvo un crédito financiero de la Banca Formal es decir del Banco SCOTIABANK, también no existe coincidencia respecto a la tasa de interés, los autores mencionan que la tasa de interés del sistema bancario de la que obtuvieron el financiamiento son de 18% y 29%, mediante los intereses que obtuvieron la empresa en estudio fue 16.8% anual; asimismo si existe coincidencia con el plazo del crédito ya que la mayoría de los autores, consideran que los créditos financieros fueron en corto plazo. Finalmente, con respecto en que se invirtió el crédito obtenido, hay coincidencia, los autores establecen que su crédito financiero recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, ya que la empresa en estudio utilizó el crédito obtenido en el mejoramiento de la infraestructura (capital de trabajo).

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al Objetivo Especifico 1:

Se concluye que, según los antecedentes revisados establecen que la mayoría de las empresas optan por recurrir al financiamiento por terceros en las cuales según los resultados se inclinan más por la Banca Formal ya que consideran que les brindan mayores beneficios y cobran una tasa de interés más prudente que las Entidades Financieras. Además, los autores mencionan que los créditos obtenidos fueron en corto plazo y los créditos obtenidos fueron destinados como capital de trabajo.

5.2. Respecto al Objetivo Especifico 2:

Respecto al cuestionario aplicado al gerente de la empresa HOTEL

INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARIA, 2017, se ha podido evidenciar que la empresa obtuvo el financiamiento por parte de la banca formal que es el Banco SCOTIABANK, los requisitos que solicito dicha entidad fueron; Testimonio de la empresa, ficha RUC, Vigencia poder actualizado, estados financieros (Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados), declaración anual, 3 últimos PDT mensuales y copia vigente de DNI del gerente, al contar con todos los requisitos con la suma se pudo adquirir dicho préstamo siendo la cantidad de S/. 30,000.00 (Treinta Mil Soles), con una tasa de interés de 16.8% anual, siendo el 1.4% mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizado con el mejoramiento y construcción de la infraestructura, para así permitir el desarrollo de la empresa. El crédito obtenido será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha considerado la devolución del crédito.

5.3. Respecto al Objetivo Especifico 3:

De la revisión de la literatura pertinente y los resultados hallado en el presente trabajo de investigación, podemos decir que en las empresas a nivel nacional como en la empresa en estudio optan por un financiamiento por partes de entidades financieras, así mismo no comparten la misma entidad bancaria, la tasa de interés, compartiendo si en los plazos en los que fueron solicitados considerando que estos financiamientos fueron invertidos como capital de trabajo (mejoramiento o construcción).

5.4. Conclusión General

Los autores nacionales solo se han limitado a describir que las empresas acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema bancario ya que consideran que son más apropiados, creen que muchas empresas optan por las entidades financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la banca formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlos como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a las empresas a formalizarse y poder acceder a un préstamo bancario con las que puedan desarrollar mejor su empresa del Perú. En lo que respecta a la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L., su financiamiento fue obtenido en una entidad bancaria que es Banco SCOTIABANK, con una tasa de interés razonable y con plazo corto (12 meses), el crédito obtenido fue utilizado en el mejoramiento y construcción de la infraestructura (capital de trabajo).

Finalmente, se concluye que, tanto a nivel nacional como en el caso de la empresa en estudio, el financiamiento bien implementado influye positivamente en la gestión de las empresas, así como en el uso eficiente, eficaz de sus recursos y la maximización de los riesgos, lo que a su vez permite una mejora en la competitividad, rentabilidad y ganancias de las mismas.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias bibliográficas

- Bautista (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurante en el Perú, caso Restaurante la Fonda de Doña Chana EIRL. Castilla – Piura, 2015.
- Bernilla, M. (2006) Manual práctico para formar MYPES Lima. Editorial. Edigraber.
- Brigham, E. & y Houston, J. (2006). Fundamentos de Administración Financiera. México: Thomson Learning.
- Cabrera, D. (2010) en su tesis: Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios. México: E&S.
- Cazorla, L. (2006) How theory meets practice: An análisis of the capital structure of Spanish SMEs. *The Journal of Entrepreneurial Finance & Business Ventures*, 11(2), (pp. 79-94).
- CEPAL (2004) Pobreza y desigualdad en América Latina, Futuros, Revista Trimestral Latinoamericana y Caribeña de Desarrollo Sostenible, volumen 2, n.º 8, pp. 9-16.
- Fazzari, S., y Athey, M. (1987) Asymmetric Information, Financing Constraints, and Investment, *Review of Economics and Statistics* 69, 481-87.
- González, S. (2014) La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá,

(Extraído 16 de abril del 2018) disponible en:

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/>

INEI (2007) Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas(MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú) disponible en:

<http://www.google.com.pe/url?url=http://www.ehu.es/ojs/index.php/gezki/article/download/6642/6080&rct=j&frm=1&q=&esrc=s&sa=U&ved=0ahUKEwitq5PkzsfaAhUKvVMKHX8WAEAQFggTMAA&usg=AOvVaw08DyXDgqTaqjTgMs9kO-x>.

León & Schereiner (1998) El camino hacia la mejora de la rentabilidad de la empresa exige tomar medidas de forma constante, disponible en: <http://www.bbvacontuempresa.es/a/9-medidas-que-puede-poneruna-empresa-marcha-para-mejorar-su-rentabilidad>.

Mesías, J, (2016) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro hoteles del distrito de Yarinacocha, 2016.

Modigliani, F., y Miller, M. (1958) The cost of capital, corporation finance and the theory of investment, American Economic Review 48, 261-297.

Mora, M. (2006) en la tesis titulada: Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del

municipio de Colima disponible en http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf

Ríos, L. (2008) Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. Ecos de Economía, 12(27), 145-168.

Rivera (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicios del Perú rubro Juguerías – caso Juguería Yaquis y Propuesta de Mejora 2017.

Saavedra, M. & Saavedra, M. (2012) Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. Revista Ciencia Administrativa, (2),45-61.

Torres (2010) Financiamiento a PYME. Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina: es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa. Disponible en <http://otorres.blogdiario.com/>.

Zorrilla J. (2006) La importancia del capital para las PYMES en un contexto globalizado.

Palacios S. (2017) caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa multiservicios palacios S.R.L., lima 2016. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1115>

Baltodano (2016) Caracterización del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Venecia restaurant S.C.R. Ltda. de Chimbote, 2014. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1115>.

Agreda (2016) El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2013, financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1115>.

Flores (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa corporación vidrios & aluminios cristhian S.A.C. de Casma 2016. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1115>.

Cortijo (2017) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. de lima 2016. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1115>.

Tasaico, C. (2018). En Su Tesis Titulada: Fuentes De Financiamiento De Las Empresas Del Sector Servicios - Rubro Constructoras En

El Perú. Caso: Constructora Barrantes Y CIA S.R.L Piura,
2017. Disponible En:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3410>

Salazar, L. (2018). En Su Tesis Titulada: El Financiamiento Y Su
Incidencia En La Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas
Empresas Del Sector Servicio Del Perú: Caso De La
Empresa Restaurant Cebicheria El Mijano EIRL. De Iquitos,
2016. Disponible En:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3084>

Bazán, R. (2006). Créditos de las MYPES industriales disponible en:
[http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes-
industriales/credito-mypes-
industriales.shtml#ixzz4lAM3zwRS](http://www.monografias.com/trabajos42/credito-mypes-industriales/credito-mypes-industriales.shtml#ixzz4lAM3zwRS)

6.2. Anexo

6.2.1. Anexo 01: Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Hipótesis
<p>Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicio Del Perú: Caso Empresa Hotel Internacional E.I.R.L. - Tingo María, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.</p>	<p>1.- Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017. 2.- Describir las características del financiamiento de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – Tingo María, 2017. 3.- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L – Tingo María, 2017.</p>	<p>No se aplica</p>

6.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

Cifuentes Arellano, R. (2016).

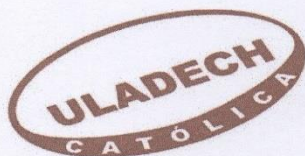
El financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones para aplicarlos en inversiones como una estrategia que permite la mejora en la productividad, expandiendo la inversión por encima de su nivel estándar. A su vez, esta acción repercute en el mercado de trabajo, ya que el crecimiento de la empresa va acompañado con el aumento de la cantidad y necesidad de trabajo.

Link: <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-del-financiamiento-para-las-empresas/>

Bazán J. (2014). *La demanda de crédito en las MYPES industriales de la provincia de Leoncio Prado:*

Las MYPES se constituyen en el eje del desarrollo industrial debido a su capacidad para crear empleos, a su flexibilidad en la estructura organizacional, y a su adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Sin embargo, no tienen acceso a apoyos financieros referenciales de la banca de desarrollo a causa de que estos se otorgan a través de intermediarios financieros. Por otro lado, a la banca comercial no le atrae operar un recurso de fomento en este segmento de empresas por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones.

Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para optar el título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa **Hotel Internacional E.I.R.L.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ. CASO: EMPRESA HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L. – TINGO MARÍA, 2017.** La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Entrevistador (a)... *Nolberto Gutierrez Vargas* Fecha: *09/06/18*

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad Del Representante De La Empresa: *43*
2. Sexo
 - Masculino (X)
 - Femenino ()
3. Grado De Instrucción:
 - Primaria completa ()
 - Primaria incompleta ()

- Secundaria completa ()
- Secundaria incompleta ()
- Superior universitaria completa (X)
- Superior universitaria incompleta ()
- Superior no universitaria completa ()
- Superior no universitaria incompleta ()
- 4. Estado Civil:**
 - Soltero (X)
 - Casado ()
 - Conviviente ()
 - Viudo ()
 - Divorciado ()
- 5. Profesión:** ADMINISTRADOR **Ocupación:** GERENTE

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

- 6. Tiempo en año que se encuentra en el sector:** 12
- 7. Formalidad de la empresa:**
 - Formal (X)
 - Informal ()
- 8. Número de trabajadores permanentes:** 2
- 9. Número de trabajadores eventuales:** 6
- 10. Motivos de formación de la empresa:**
 - Maximizar ingresos ()
 - Generar empleo familiar (X)
 - Subsistir ()
 - Otros ()

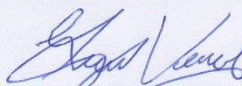
III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

- 11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?**
 - Si ()
 - No (X)

12. **¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?**
 Si () No ()
13. **¿Financia sus actividades con la Banca Formal?**
 Si () No ()
 Menciones: SCOTIABANK.....
14. **¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**
 Si () No ()
 Menciones:
15. **¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?**
 Si () No ()
16. **¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**
 Si () No ()
17. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?**
 Si () No ()
18. **¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**
 Si () No ()
19. **¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**
 Si () No ()
20. **¿Los créditos otorgados, fueron corto plazo?**
 Si () No ()
21. **¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
 Si () No ()
22. **¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
 Si () No ()
23. **¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
 Si () No ()
24. **¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
 Si () No ()
25. **¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
 Si () No ()

26. ¿Cree usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
 Si () No ()
27. ¿Cree usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
 Si () No ()
28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?
 Si () No ()
29. Monto del préstamo solicitado
- a) 1,000 – 3,000
 - b) 3,000 – 5,000
 - c) 5,000 – 10,000
 - d) 10,000 – 15,000
 - e) 15,000 – 20,000
 - f) 20,000 a mas
30. ¿Cuál es el plazo de pagos de sus créditos?
- a) 06 meses
 - b) 12 meses
 - c) 24 meses
 - d) 36 meses
 - e) Otros
31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?
 Tasa de interés 16.8% Mensual 5.4%

HOTEL INTERNACIONAL E.I.R.L.



.....
 GUITIERREZ VARGAS NOLBERTO ARTIDORO
 GERENTE GENERAL