

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA SERVICIO
DE INGENIERIA MENDEZ & ESPINOZA SAC, DE
HUANCAYO, 2017.

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

AUTOR:

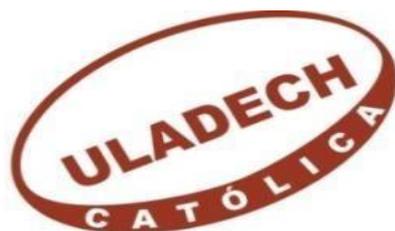
BACH. JHOSELIN ARELY QUISPEALAYA MARIN

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2019



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA SERVICIO
DE INGENIERIA MENDEZ & ESPINOZA SAC, DE
HUANCAYO, 2017.

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

AUTOR:

BACH. JHOSELIN ARELY QUISPEALAYA MARIN

ASESOR:

MGTR. VÍCTOR ALEJANDRO SICHEZ MUÑOZ

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

MIEMBRO

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

MIEMBRO

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

AGRADECIMIENTO

A Dios

Por brindarme la vida y permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi formación profesional, por darme la fuerza de seguir adelante día a día a pesar de las dificultades que se me han presentado en el camino.

A mi Asesor

MGTR. Víctor Sichez Muñoz por su incondicional apoyo, tiempo y recomendaciones en la elaboración de este informe de tesis.

DEDICATORIA

A mi familia

Que son parte de mi vida y sólo me dan alegrías; además me brindan su apoyo moral para no rendirme; y me alientan a seguir adelante hasta conseguir mis metas.

A un amigo especial

Que gracias a su motivación empecé este proyecto y hoy se hace realidad; gracias a su apoyo estoy logrando cumplir mis sueños.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo. Este informe para su elaboración se utilizó la elaboración cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y un cuestionario de preguntas, obteniéndose el siguiente resultado: Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de las

MYPES del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren al financiamiento interno y externo; pero la mayoría de los autores revisados determinan que las MYPES recuren al financiamiento propio y externo específicamente de la banca formal que a diferencia del entidades financieras, les solicitan mayores garantías pero las tasas de interés que cobran están por debajo de las entidades financieras, los créditos obtenidos son a largo plazo, financiamiento que fue destinado a capital de trabajo, y activos fijos.

Finalmente se concluye, se cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPES y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

Palabras clave: Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa, Sector Servicio.

ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the service sector of Peru and of the Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, of Huancayo, 2017. The research was non-experimental, quantitative and descriptive. This report for its elaboration was used qualitative elaboration and non-experimental, descriptive, bibliographic, and case design, for the collection of the information the bibliographic records and the questions questionnaire were used as an instrument, as bibliographical revision techniques were used and a questionnaire of questions, obtaining the following result: It is concluded that the most relevant characteristics of the financing of the

MYPES of the commerce sector of Peru are the following: they resort to internal and external financing; but most of the authors reviewed determine that the MYPES recuren to the own financing and external specifically of the formal bank that unlike the financial organizations, they request greater guarantees to them but the interest rates that charge are below the financial entities, the credits obtained are long-term, financing that was allocated to working capital, and fixed assets.

Finally, it is concluded, whatever the system that the entrepreneur chooses for its financing, whether it is the formal banking or financial entities, the financing positively influences the development and profitability of the company, since this gives the SMEs and SMEs the possibility of staying in the market, maintaining its economy and increasing its levels of commercialization in the market where they are, in this way not only increase their profitability, they generate employment, it also allows a greater contribution to the economic sector in which they participate.

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

CONTENIDO

CARATULA	i
CONTRA CARATULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	12
2.1 Antecedentes.....	12
2.1.1 Internacionales.....	12
2.1.2 Nacionales	16
2.1.3 Regionales	24
2.1.4 Locales	28
2.2 Bases teóricas	31
2.2.1 Teorías del Financiamiento	31
2.2.2 Teoría de las Empresas.....	34
2.2.3 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas	35
2.2.4 Teoría del Sector Comercio.....	36
2.3 Marco conceptual	37
2.3.1 Definiciones del Financiamiento.....	37
2.3.2 Definiciones de las Micro y Pequeñas Empresas	39
2.3.3 Definición de la Empresa	40
2.3.4 Definiciones del Sector Comercio.....	41
III. METODOLOGÍA	43
3.1 Diseño de investigación	43
3.2 Población y muestra	43
3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	43
3.4 Técnicas e instrumentos	43
3.4.1 Técnicas.....	43
3.4.2 Instrumentos	43
3.5 Plan de análisis.....	44

3.6 Matriz de Consistencia	44
3.7 Principios éticos	44
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	45
4.1 Resultados	45
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	45
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	48
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	51
4.2 Análisis de resultados	52
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1	52
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2	52
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3	53
V. CONCLUSIONES	54
5.1 Respecto al objetivo específico 1	54
5.2 Respecto al objetivo específico 2	54
5.3 Respecto al objetivo específico 3	54
5.4 Conclusión general	55
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	56
6.1 Referencias bibliográficas	56
6.2 Anexos	59
6.2.1 Modelos de fichas bibliográficas	59
6.2.2 Matriz de Consistencia	60

I. INTRODUCCIÓN

En el ámbito mundial las PYMEs se han desarrollado, a partir de los años cincuenta y sesenta del siglo pasado, años en los cuales las PYMEs fueron consideradas como una gran distorsión en el modelo de desarrollo y crecimiento económico, que en esos años sólo se identificaba con la gran empresa y la concentración de capital. Sin embargo, a partir de la crisis económica de los años setenta y ante las dificultades por las que atravesaba el modelo de la gran empresa fordista, se reconsideró la importancia de las PYMEs, resaltando su potencial para la creación de empleos, su dinamismo innovador, su flexibilidad, capacidad de adaptación a los cambios, así como su contribución al mantenimiento de la estabilidad socio-económica.

Ahora bien, en el Perú las MYPEs hacen su aparición a partir de la década del ochenta; sin embargo, ellas se han venido gestando desde los años cincuenta como solución al problema del desempleo y bajos ingresos, sobre todo en la capital, a consecuencia, de las olas de inmigración que empezaron a llegar del interior del país.

En la actualidad las MYPEs representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas.

Según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que: Según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPEs brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45 % del producto bruto interno (PBI). Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que: Proporcionan abundantes puestos de trabajo, Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos, Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población, Son la principal fuente de desarrollo del

sector privado, Mejoran la distribución del ingreso, Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Por lo antes expuesto, 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: Caso De La Empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017?

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos propuesto 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 **Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017.**
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa **Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017.**

Finalmente, la investigación se justifica porque nos permitirá conocer a nivel exploratorio la relación entre el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial del Perú y la de la empresa en estudio.

También se justifica porque nos ayudara a tener ideas muchos más claras de cómo opera las micro y pequeñas empresas, como objeto de estudio. Esta investigación servirá como antecedente y base teórica de estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad y de otros ámbitos geográficos.

Finalmente, la presente investigación se justifica porque la elaboración, sustentación y aprobación, permitirá titularme como contador público, lo cual refundará en beneficio a la Uladech Católica en la mejora de la calidad educativa, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y presentación de un trabajo de investigación denominado tesis.

II. REVISION DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

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

Angie Rodríguez Valero (2014), en un trabajo de investigación sobre: **“Financiamiento de las PyME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado: El Caso de las Cadenas de Restaurantes”**, Colombia.

El trabajo de investigación desarrollado a continuación tiene como propósito dilucidar los problemas de financiamiento a los que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas Pymes durante su desarrollo y las alternativas de financiamiento – fondos de capital privado – que han surgido en los últimos años para este segmento. En particular, se estudia la reciente tendencia de acceso a recursos por parte de cadenas de restaurantes y alimentos, a través de fondos de capital. La investigación comprende el estudio de la dinámica de la actividad empresarial en Colombia, específicamente del segmento Pyme; la realización de un diagnóstico del acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el país; y la caracterización de la industria de Capital Privado en Colombia, su consolidación y organización. Todo lo anterior con el objeto de

dilucidar la relación que existe entre el desarrollo de la industria de Capital Privado y el crecimiento de empresas del segmento Pyme, haciendo énfasis en esta oportunidad en el sector específico de restaurantes. Se espera determinar el papel que juegan los fondos de capital privado en Colombia en el cierre de la brecha de financiamiento de las Pyme en el país.

Arostegui (2014), en su trabajo de investigación sobre: **“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y Medianas Empresas”**, realizado en México. Este trabajo tiene como propósito determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Se obtiene como resultados: Esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

Zapata (2009) en su investigación titulada: **los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona periodo 2004**. Tuvo como objetivo general cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en dichas empresas. Tipo de investigación

cuantitativo, diseño de investigación descriptiva no experimental, con una muestra de 23 y una población de 23, utilizo la técnica de la encuesta y como instrumento tuvo el cuestionario con 21 preguntas. Y llegando a las siguientes conclusiones. Que las pequeñas y medianas empresas, consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: “somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por ello no puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará. Por lo que concluye el investigador en lo siguiente: en las pymes debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento.

Mejía (2011) en su tesis de Maestría sobre “Financiamiento en las micro y pequeñas empresas en Chile”, destaca que las micro y pequeñas empresas generan el 40% del empleo, el 21% de sus dueños y/o gerentes cuenta con formación universitaria, el 3% ha cursado estudios de post grado y el 35% es liderado por mujeres, de acuerdo a los resultados que arrojó la primera encuesta nacional de empresas aplicadas en el país, presentada el pasado 25 de noviembre por el Ministerio de Economía. La Mype está conformada por 720 mil unidades productivas, que representan el 97% de las empresas chilenas formales, con un promedio de trabajadores que fluctúa entre las 2 personas jornada completa (micro) y 11 en las pequeñas. Entre los principales resultados, se apreció que la muestra incluyo a 10.261 empresas de todo el país, representativas de 744.786 unidades productivas, con un coeficiente de variación nacional de 1,25%. La ELE es una encuesta panel, que se actualizará anualmente

incluyendo un monitoreo permanente de los encuestados. De todas las empresas formales, el 82% corresponde a 607 mil microempresas, responsables de la generación del 12% del empleo y cuyas ventas equivalen al 3% del total. Tienen un promedio de antigüedad de 10 años.

Benito & Platero (2015), en su investigación “Las microempresas en tiempos de crisis: Análisis de la formación, la experiencia y la innovación”, precisa que, en España, al igual que Grecia, Portugal o Italia, es hoy en día uno de los países europeos con menos previsiones de crecimiento económico y con más tasa de paro de la Unión Europea. Su tejido empresarial, a diferencia de otros países como los nórdicos o centroeuropeos, viene caracterizado por el protagonismo de empresas de muy reducida dimensión con una media de 1-3 empleados. Estas empresas se caracterizan actualmente por el constante cierre de sus negocios y por la destrucción de empleo.

Agrega Benito y otros, el nivel formativo de los directivos y empresarios tiene un efecto positivo sobre el rendimiento del capital humano de los trabajadores. La formación académica de quienes dirigen la empresa es un determinante positivo en la adopción de innovaciones que permite tener una mayor capacidad innovadora y, por tanto, una mayor capacidad para afrontar una crisis. El capital humano, su nivel educativo, los conocimientos y las habilidades de que disponen las personas son un factor clave para la competitividad de una economía y, más en concreto, de una empresa en tiempos difíciles.

Benito y otros, propone como área de mejora el estudio en profundidad de ratios financieros para poder trabajar de forma más cuantitativa y objetiva los efectos de la crisis en los resultados (ventas, rentabilidad económica, cuota de mercado, etc.) de las microempresas.

Igualmente, puede intentar profundizarse en las variables de tal forma que puedan cuantificarse, como, por ejemplo, cuantificar el gasto en investigación y desarrollo realizado por las microempresas estudiadas en estos años de crisis.

Por último, Benito y otros, nos dice que la permanencia en el mercado no aparece en el modelo como una variable influyente, sin embargo, esto puede ser debido a que, en el modelo, la muestra utilizada se caracteriza por ser estar formada como se ha indicado en párrafos anteriores, mayoritariamente, por empresas consolidadas y, por este motivo, este dato puede estar sesgado.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a trabajos de investigación realizados por los otros investigadores en cualquier Región del Perú menos en la Región Junín -Provincias.

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. 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. 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:

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.

Palacios (2017). 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. 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.

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 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.

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. Llego 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. 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.

2.1.3. Regionales

En el presente informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de región Junín.

Rosselyn Bonifacio Campos (2015). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DE LA FORMALIZACIÓN Y EL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO AGENCIAS DE TURISMO DE LA PLAZA DE ARMAS DEL DISTRITO DE LA MERCED, PROVINCIA DE CHANCHAMAYO, DEPARTAMENTO DE JUNÍN, AÑO 2015”. La presente investigación tiene por objetivo general determinar las principales características de la formalización y el financiamiento de las MYPES del sector servicio, rubro agencias de turismo, de la Plaza de Armas del distrito de La Merced, de la provincia de Chanchamayo, departamento de Junín, año 2015. La investigación fue descriptiva y no experimental, se escogió una muestra de 10 microempresas y se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: el 50% entre 31 a 40 años, 50 % es soltero, 60% son hombres, 50% tiene educación técnica y el 80% es dueño de la empresa. Sobre las características de las MYPES: el 100% tiene de 1 a 5 años en el mercado y el 100% de las MYPES tiene entre 2 a 5 trabajadores. Sobre la formalización de las MYPES: El 40% esta formalizado ante SUNAT, 100% tienen licencia municipal, 70% es Persona Natural con Negocio, 100% de trabajadores no están en

planilla, 100% no tienen permiso de MINCETUR. Sobre el financiamiento: el 50% de empresas solicitaron crédito, 30% tuvo como fuente de financiamiento ahorros personales, 10% bancario. 30% EDPYME y el 20% tuvo como fuente de financiamiento los ingresos generados por la propia empresa, 30% obtuvo préstamo entre S/.1000 a S/.2500 soles, 30% canceló en 6 meses y 30% si tuvo inconvenientes al momento de solicitar el crédito. De todo ello se concluye que las agencias de Turismo de la Provincia de Chanchamayo, son informales y no han recibido financiamiento.

Julia Margarita Luna Gutiérrez (2018). En su tesis titulada: “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO RUBRO HOSPEDAJES DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO 2018”. El trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector turismo rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo 2018”. con objetivo de determinar las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector turismo, rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo, y la asociatividad entre las variables, la investigación fue de tipo y nivel descriptivo con el enfoque hipotético de deductivo de corte transversal, con una población y muestra de 16 dueños o representantes legales, para recoger los datos se han utilizado instrumento del cuestionario, llegando la siguiente conclusión. Se determinó que el coeficiente de contingencia es mayor que 0.05 ($0.202 > 0.05$) aceptamos la hipótesis nula, luego podemos concluir que aun nivel de significancia de 0.05; Las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector turismo, rubro hospedajes del distrito, provincia de Satipo son independientes; El cargo que ocupa la empresa es el dueño en un 38%, el 50% del dueño viene trabajando en su empresa de uno a tres años; el 25% de los encuestados afirman

que el tiempo que se encuentra en el rubro son de 2 a 4 años, el 88% de las Mypes son formales, el 38% de las Mypes se financian del Banco de la Nación, y paga un interés del 3% al 4%, y los dueños participaron en la capacitación sobre administración de recursos humanos en un 38%.

Kevin Grober Caballero (2017). En su tesis titulada **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO COMPRA/VENTA DE ABARROTOS DE LA PROVINCIA DE JAUJA, 2016-2017.”** El presente proyecto de investigación tiene como finalidad describir la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes de la provincia de Jauja 2016 - 2017. El objetivo general se inicia con el desarrollo sobre la importancia económica y social que actualmente tienen las MYPE, por intermedio de esta investigación se van a evidenciando nuevas estrategias de desarrollo con respecto a la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el rubro compra/venta de abarrotes, posteriormente se realizara el planeamiento del problema de investigación, así como también el enunciado del problema, los objetivos de estudio tanto el objetivo general como los específicos de la misma manera la justificación del problema su aporte, conocimiento y beneficio. Se presenta información sobre los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales resaltando su importancia y relevancia, en esta fase se incluye el proceso que han atravesado las MYPE en el Perú y el mundo, así como también teorías y definiciones conceptuales del financiamiento, capacitación, rentabilidad y MYPE. La metodología fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental, transversal. Aplicando la técnica de la revisión bibliográfica y

documental, y como instrumento de recolección de información la entrevista, la observación directa y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de las empresas materia de investigación. v Finalmente se presenta las conclusiones que fueron resultado de la investigación, así como la bibliografía consultada y algunos anexos que se consideraron de vital importancia.

Joseph Andre Vega (2016). En su tesis titulada: “IMPACTO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LAS MYPES DE LA PROVINCIA DE CHUPACA”. La presente tesis titulada: impacto de la inclusión financiera en el crecimiento económico de las Mypes de la provincia de Chupaca, se realizó con la identificación de gran parte de Mypes, que conocen en forma empírica sobre el financiamiento, pero se van insertando en el sistema financiero, incidiendo en procesos modernos, muchas veces sin revisar las nuevas propuestas financieras, esta situación es consecuencia de la falta de conocimiento sobre finanzas, ello conlleva a formular la siguiente interrogante: ¿De qué manera la inclusión financiera impacta en el crecimiento económico de las MYPES de la Provincia de Chupaca?. Ante esta situación; como respuesta a la problemática planteada, se propone la siguiente hipótesis: La inclusión financiera tiene impacto positivo para el crecimiento económico de las MYPES de la Provincia de Chupaca. La presente tesis se ha orientado al cumplimiento del siguiente objetivo. Determinar el impacto de la inclusión financiera en el crecimiento económico de las MYPES de la Provincia de Chupaca. En la parte metodológica se manifiesta que el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación es el descriptivo, asimismo; los métodos de investigación utilizado es el científico, descriptivo y comparativo y el diseño descriptivo correlacional. Las técnicas fueron la encuesta, la recopilación,

tabulación y análisis de datos. La población estuvo conformada por 54 Mypes de abarrotes de la Provincia de Chupaca. Como resultado, se ha determinado que el impacto de la inclusión financiera se da mediante el arrendamiento financiero, el préstamo y crédito bancario; contratos que se realizan a intereses cómodos que tiene el sistema financiero para las mypes, de abarrotes de la provincia de Chupaca.

2.1.4. Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en la provincia de Huancayo, región de Junín sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio.

Montalvo Mucha Ruben (2013). En su tesis titulada: “ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE HELADOS DE LA PROVINCIA DE HUANCAYO”. La presente tesis titulada las “ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE HELADOS DE LA PROVINCIA DE HUANCAYO”, se realizó con la identificación de gran parte de estas empresas, que conocen en forma empírica sobre las estrategias de financiamiento, incidiendo en procesos tradicionales o por la experiencia que tienen los empresarios, por rechazo a las nuevas tendencias financieras, esta situación es consecuencia de la falta de teorías sobre financiamiento y las herramientas financieras, conllevando por esta razón; a formular la siguiente interrogante: ¿Cómo influyen las estrategias de financiamiento en la rentabilidad de las Empresas distribuidoras de helados de la Provincia de Huancayo? Ante esta situación; como respuesta a la problemática planteada, se propone la siguiente hipótesis: Las estrategias de financiamiento influyen en la rentabilidad de las Empresas

distribuidoras de helados de la Provincia de Huancayo. La presente tesis se ha orientado al cumplimiento del siguiente objetivo. Analizar como las estrategias de financiamiento influyen en la rentabilidad de las Empresas distribuidoras de helados de la Provincia de Huancayo. En la parte metodológica se explica que el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación es el descriptivo, asimismo; los métodos de investigación utilizados son descriptivo y el diseño descriptivo correlacional. Las técnicas de investigación estuvieron relacionadas en la recopilación, tabulación y análisis de datos. La población estuvo conformada por 45 empresas de la Provincia de Huancayo.

Alfredo Erick Corillocla (2017). En su tesis titulada: “CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACION Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE PHARMA GROUP COMPANY S.A.C. rubro comercializadora de productos farmacéuticos, Distrito de el Tambo- Huancayo 2016”. El propósito de la presente investigación fue establecer la caracterización del financiamiento, capacitación y su incidencia en la rentabilidad de la MYPES de la provincia de Huancayo, teniendo en cuenta que el punto crítico del financiamiento en nuestro país es muy engorroso pues las MYPES en la mayoría de los casos carecen de garantías, convirtiéndose el crédito de alto riesgo. El objetivo principal de esta investigación radica en Determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro farmacéutico del Perú, periodo 2016, como resultados podemos resumir que para que nuestras pequeñas empresas sean en realidad fuente de riqueza y empleo para el estado peruano deberían tener financiamientos baratos y de fácil accesibilidad. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los

alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Los resultados y el análisis de resultados podemos resumir que para que nuestras pequeñas empresas sean en realidad fuente de riqueza y empleo para el estado peruano deberían tener financiamientos baratos y de fácil accesibilidad esto aunado a una capacitación oportuna y eficaz contribuirá en engrandecer nuestras pequeñas empresas. Las conclusiones se resumirían en la necesidad de contar con el financiamiento que les permita alas pequeñas empresas seguir creciendo.

Yuliana Margarita Blancas (2016). En su tesis titulada: **“LA CULTURA FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA GESTIÓN CREDITICIA DE LA AGENCIA EL TAMBO DE LA CMAC HUANCAYO EN EL AÑO 2014”**. En esta investigación se ha pretendido estudiar como la cultura financiera o el conocimiento financiero que presentan los clientes de la CMAC Huancayo ha repercutido en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo. El objetivo general fue Determinar el impacto de la cultura financiera en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014, la hipótesis general trabajada fue Existe un impacto alto de la cultura financiera en la gestión crediticia de la Agencia El Tambo de la CMAC Huancayo en el año 2014. El tipo de investigación fue cuantitativa, el nivel descriptivo correlacional, el método usado fue el general, el diseño que se aplicó fue el diseño cuasi experimental, la población fue conformada por 3,944 créditos de los clientes, la muestra se seleccionó de acuerdo al método de muestreo aleatorio simple y se trabajó con 242 créditos de los clientes.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías de Financiamiento

La teoría del financiamiento trata de estudiar la racionalidad del comportamiento de un agente económico: empresa, inversores individuales; ante la decisión de asignar sus recursos en el tiempo, buscando el equilibrio entre consumo e inversión. Definida de esta forma la teoría del financiamiento busca conjugar rentabilidad y riesgo haciendo explícita referencia a los mercados financieros. **(Fernández, 2009).**

La teoría del financiamiento identifica el objetivo de la organización empresarial que les permite tomar las decisiones que favorezcan a dichas empresas. **(Gómez, 2010).**

De tal manera el financiamiento es un gran aliado para la alta gerencia ya que le ayuda al acrecentamiento de la cuota de mercado, maximización de beneficios o utilidades, buen manejo y control de los recursos existentes en la organización; es decir, es una herramienta que apoya a la gerencia a impulsar el desarrollo de la institución. El financiamiento está estrechamente ligado a la toma de decisiones es por ello que, si las decisiones tomadas son acertadas existiría un incremento en el valor económico de la empresa, caso contrario existiría despilfarro de recursos y puede llegar a provocar graves problemas financieros que colocarían a la empresa en inestabilidad y apuros económicos. **(Gómez, 2010).**

Tipos de financiamiento

Es la forma que un negocio tiene para conseguir un capital para emprender sus actividades se la conoce bajo el nombre de financiamiento. Por lo tanto, hay diversas fuentes que permiten obtener dicho capital es por esto que se habla de las siguientes formas de financiamientos:

Ahorros personales: En esta se omite a los ahorros, así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente. Parientes y amigos: estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios.

Pagaré: este representaría una promesa por escrito donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo. Este instrumento de negociación suele presentar intereses y generalmente surge de la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes.

Línea de crédito: esta implica una suma de dinero que está siempre disponible en el banco, pero durante un período de tiempo determinado previamente. Las desventajas que presenta esta modalidad es que es limitada a ciertos sectores que resulten altamente solventes y por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses. La ventaja es que la empresa cuenta con dinero en efectivo disponible.

Crédito comercial: esto significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario. El crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones. La desventaja es que en caso de que no se paguen pueden tomarse medidas legales.

Crédito bancario: se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades entidad y además las ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo.

Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

Financiamiento a Largo Plazo: cuando nos Referimos al Financiamiento a largo plazo es referirse a Financiamiento a empresas en crecimiento. Existe una relación directa entre el crecimiento de una empresa con la necesidad de financiamiento a largo plazo, ya que lleva a pensar en la necesidad de adquisición de activos fijos como soporte básico de dicho crecimiento. (Veliz, 2012).

Dentro de estas fuentes de financiamiento podemos mencionar las siguientes: Generación de flujos de efectivo: comprende la utilización de los fondos generados por la operación ordinaria de la empresa, para financiar su crecimiento. Es un mecanismo que proporciona recursos muy limitados y puede ocasionar altos niveles de riesgo.

Esta fuente puede ser de gestión privada o de gestión pública.

El financiamiento mediante gestión privada: está representado por fondos provenientes de un grupo reducido de instituciones, públicas o privadas, tales como las instituciones financieras (bancos comerciales, de inversión o universales, etc.), compañías de seguros, fondos de ahorros, fondos de pensiones, entes gubernamentales, y otros, a través de los cuales solo se adquieren fondos mediante pasivos financieros (prestamos u otros instrumentos de financiamiento), con o sin garantía mobiliaria o inmobiliaria. Esta modalidad será analizada más adelante.

El financiamiento mediante gestión pública: implica la utilización del mercado abierto para la captación de fondos, bien sea por la vía de pasivo o de patrimonio. Para ello, la empresa utiliza instituciones intermediarias (agentes de colocación, agentes vendedores, bancos

de inversión, corredores públicos de valores, casas de corretaje, etc.) e instituciones de apoyo (contadores públicos, asesores de inversión, calificadoras de riesgo. **(Veliz, E. 2012).**

Financiamiento de Corto Plazo

Los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo. **(Anónimo, 2008).**

2.2.2. Teorías de las Empresas

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsadoras del cambio tecnológico en cualquier país. No obstante, no hay sólo una interpretación teórica sobre la empresa. Hay varias propuestas, tales como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en recursos las empresas reflejan el interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas **(Ménard & Jaramillo, 2010).**

Algunas de estas propuestas se complementan entre sí, mientras que otras compiten por explicar el funcionamiento de cada teoría detalla o resalta aspectos que sin duda nos permiten entender los procesos socioeconómicos y culturales que están incrustados en este tipo de organizaciones. En este sentido, durante los últimos años también ha surgido la inquietud teórica por entender los procesos de

coordinación, el crecimiento y los procesos de adaptación ambiental que siguen las empresas. Por ejemplo, algunas propuestas parten de considerar a la empresa como un tipo de institución que estabiliza los patrones de conducta de sus participantes, por medio de hábitos y reglas, con el fin de organizar las actividades de producción **(Grandlgruber y Lara, 2007)**.

2.2.3. Teorías de las Micro y Pequeñas Empresas

Las Mypes se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las Mypes no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, por la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones **(Lezama, 2009)**.

Sin embargo, a pesar de gran aporte que realizan las MYPE para solucionar el problema del empleo en el país, como lo afirma Flores, no existen políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento que contribuyan a mejorar e incrementar su rentabilidad; y aún más, garantizar su permanencia en el mercado. Asimismo, son muchos los obstáculos para que las MYPE puedan acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas dificultades, los micros y pequeños empresarios tienden a recurrir a prestamistas usureros y asociaciones de crédito. El primero, se da en el corto plazo y con altas tasas de

interés; mientras el segundo, se basa en la confianza entre los socios participantes (Zevallos, 2003).

2.2.4. Teorías del Sector Comercio

La economía ha tratado desde hace cientos de años de explicar los factores de competitividad de los países y sus empresas. Prueba de ello son las teorías que a continuación van a mencionarse. En ellas, no se hace mención todavía del término “competitividad”, en su lugar se habla de la “ventaja” que tienen unos países con respecto a otros en la elaboración de algún bien. Por esa razón se han incluido en este apartado, a manera de antecedente histórico de la competitividad y la integración de las empresas y los países. La primera teoría del comercio internacional surgió en Inglaterra a mediados del siglo XVI. Conocida como mercantilismo, su declaración de principios consistía en que el oro y la plata eran los pilares fundamentales de la riqueza nacional y eran esenciales para un comercio vigoroso. El principio fundamental planteaba que era conveniente para un país mantener un excedente de comercio, a través de un mayor nivel de exportación que de importación. Al hacerlo, un país acumularía oro y plata e incrementaría su riqueza y prestigio nacionales. Ésta doctrina defendía la intervención gubernamental para lograr un excedente en la balanza comercial. El error del mercantilismo consiste en creer que el comercio es un “juego de suma cero” Actualmente los gobiernos saben perfectamente que pocos países en el mundo pueden tener mayores exportaciones que importaciones, ya que como se verá en las teorías siguientes, ningún país tiene los recursos para ser autosuficiente y exportar el excedente de su producción después de haber satisfecho el consumo nacional, sin embargo el estudio de la balanza de pagos sigue siendo un referente importante para analizar el comportamiento de una economía. Se sabe que aunque no siempre se puede ser superavitario, un déficit puede ser no tan malo, sobre

todo cuando no representa un porcentaje importante del producto interno bruto y cuando puede ser compensado por un ingreso de capitales. (Rivas, M.2011).

Puntos Principales

- El comercio puede proporcionar beneficios al permitir a los países explotar sus ventajas comparativas, alcanzar mayores economías de escala, y asegurar la competencia, una mayor variedad de productos y, potencialmente, mercados y precios más estables.
- Las ganancias del comercio probablemente no se distribuirán de manera equitativa, tanto dentro como entre países, lo cual explica cierta oposición a las políticas de liberalización comercial.
- Las opciones de política son raramente entre comerciar o no comerciar, sino más bien entre imponer o no imponer barreras al comercio. Las razones para proteger pueden ser de naturaleza económica y no económica, incluyendo la seguridad alimentaria. Sin embargo, las medidas comerciales no son usualmente las más directas ni las más eficientes para alcanzar estos objetivos.
- La liberalización comercial puede tener lugar en un marco multilateral o dentro de un bloque regional. Los acuerdos comerciales regionales son utilizados para el crecientemente de los países. **Caballero & Quieti, M (S.F).**

2.3. Marco Conceptuales

2.3.1. Definiciones del Financiamiento

El financiamiento empresarial puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los

bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse en financiación interna y financiación externa; también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas. **(Domínguez, 2005).**

Así mismo el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal. **(Lerma, A. Martín, A. Castro, A. 2007)**

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo **(Pérez & Capillo, 2011).**

Para **Rodríguez (2008)** el financiamiento consiste en la obtención de fondos o capital para crear y desarrollar un proyecto empresarial. Toda empresa se crea y desarrolla con la finalidad de hacer frente a

una demanda de bienes y servicios, para satisfacer esa demanda es preciso realizar inversiones en personal, bienes de equipo, inmuebles, mercancías, etc. y tales inversiones sólo se pueden llevar a cabo si se dispone de la suficiente financiación, es decir, de los recursos necesarios.

Aguirre (1992). A toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas. En este sentido 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.

2.3.2. Definiciones e las Micro y Pequeñas Empresas

La Pequeña y Mediana Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla PYME, se está refiriendo a las Pequeñas y Medianas Empresa. **(Arbulu, 2005)**

Características de los micros, pequeñas y medianas empresas

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

- a) El número total de trabajadores:
 - La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

b) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

Las entidades públicas y privadas uniformizan sus criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (**art. 3° Ley 28015,2015**).

2.3.3. Definiciones de la Empresa

Una empresa es una unidad económica social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios, para esto, hace uso de los factores productivos trabajo y capital. (**Pérez, J. 2008**).

Las empresas se clasifican según la actividad económica que desarrollan.

Empresas del sector primario. Que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas.

Sector secundario. dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción.

Sector terciario. Empresas que se dedican a la oferta de servicios o el comercio. (Pérez, J.2008).

2.3.4. Definiciones del Sector Comercio

El sector comercial representa la principal fuente de empleos en la economía local. Que se ha diversificado y ha adquirido nuevas tendencias para lograr un desarrollo económico, integrado y acelerado; capaz de propiciar un aumento en el número de empleos creados. Este sector da prioridad al desarrollo de una nueva visión donde se amplían los incentivos a los pequeños y medianos empresarios con facilidades y recursos para fomentar la labor de servicios. (Establecimiento comercial, 2000)

El comercio es una actividad económica del sector terciario que se basa en el intercambio y transporte de bienes y servicios entre diversas personas o naciones. El término también es referido al conjunto de comerciantes de un país o una zona, o al establecimiento o lugar donde se compra y vende productos. Así mismo el comercio se desarrolla en un ámbito de ferias, muestras y mercados, cuya actividad tiende a exhibir el producto terminado y a favorecer su difusión y venta, lo que conocemos como comercialización. Esta actividad es tan antigua como la humanidad, surgió cuando algunas personas producían más de lo que necesitaban; sin embargo, carecían de otros productos básicos. Acudían a mercados locales, y allí comenzaron a intercambiar sus sobrantes con otras personas; es decir, a practicar el trueque.

Con el tiempo, apareció la moneda (dinero), y el comercio comenzó a basarse en la compra y la venta de productos. Los bienes fundamentales de las poblaciones eran los alimentos y vestidos, solo los grupos más ricos compraban vestidos lujosos, joyas y obras de arte. La actividad comercial, extraordinariamente desarrollada en la

actualidad debido al auge de los medios de transporte y comunicación puede ser interna o externa.

El comercio interno: es el intercambio dentro de un país y puede ser local y regional. El comercio interno se organiza de dos maneras: comercio mayorista o al mayor, consiste en el proceso comercial entre los productores y los comerciantes que compran grandes cantidades; y el comercio minorista o al detal, se establece entre los minoristas y los consumidores que adquieren productos en pocas cantidades.

El comercio externo: es el intercambio internacional de bienes y servicios, incluye todas las compras y las ventas que realiza un país o región con el resto del mundo. Se clasifica en: comercio de exportación (venta de productos que un país hace a otra nación) y de importación (compra de productos que un país hace a otra nación).

La actividad comercial desempeña un importante papel dentro del sector económico, ya que suele dar empleo a más del 15 % de la población activa. En el equilibrio económico nacional, las perspectivas y regulaciones comerciales son de una importancia fundamental, debido a que las transacciones interiores estimulan la actividad productiva, y las exteriores contribuyen a potenciar la posición económica del país en el mercado internacional, siempre que la balanza comercial sea estable. **(Definición de Comercio, 2011).**

2.4. Empresa SERVICIO DE INGENIERIA MENDEZ & ESPINOZA S.A.C.

La empresa “SERVICIOS DE INGENIERIA MENDEZ & ESPINOZA S.A.C.”, identificada con RUC 20569004544, inicio sus actividades el 01 octubre del 2014, teniendo como actividad económica la actividad de Arquitectura e Ingeniería, la venta al por menor de libros, periódicos y

artículos de papelería en comercios especializados y la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados.

III. METODOLOGÍA

3.1. Diseño de Investigación

El diseño de la investigación será no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

3.2. Población y Muestra

Dado que la investigación será bibliográfica documental y de caso; no habrá población, tampoco muestra.

3.3. Definición y Operacionalización de las Variables

Dado que la investigación será bibliográfica documental y de caso, no aplica.

3.4. Técnicas e Instrumentos

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de la información del objetivo específico 1 se aplicará la técnica de la revisión bibliográfica; para el recojo de la información del objetivo específico 2 se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad y para el recojo del objetivo específico 3 se utilizará la técnica de la comparación.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información del objetivo específico 1, se utilizará como instrumento fichas bibliográfica; para el recojo de la información del objetivo específico 2, se utilizará como instrumento

un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y para el recojo del objetivo específico 3, se utilizará como instrumento los resultados de los cuadros 1 y 2 correspondientes al objetivo específico 1 y 2 respectivamente.

3.5. Plan de Análisis

Los resultados del objetivo específico 1 estarán descritos en el cuadro número 1 en el informe de investigación; luego, el investigador observara los resultados de dicho cuadro con la finalidad de agrupar los resultados que más o menos son parecidos; luego, esos resultados agrupados serán confrontados con el resultado de los resultados de los antecedentes internacionales. Finalmente, todos estos resultados serán comparados con lo que se establece en las bases teóricas. Los resultados del específico 2 estarán calificados en el cuadro 2 del informe de investigación; luego, estos resultados serán comparados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales.

Finalmente, estos resultados serán confrontados con lo que se establece en las bases teóricas pertinentes. Los resultados de objetivo específico 3 está en el cuadro número 3 de los resultados de investigación final que son consecuencia de la comparación de los resultados específicos 1 y 2 estos resultados serán descritos como si y no coinciden; por lo tanto, el análisis de resultado se hará tratando de explicar las coincidencias o no coincidencia a la luz de la teoría.

3.6. Matriz de Consistencia

Anexo 02

3.7. Principios Éticos

La presente investigación se basó con el código de ética del contador público y los principios éticos de: integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento

profesional, cumpliendo con las normas establecidas por la escuela de contabilidad y los reglamentos de la Universidad, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1. Resultados

4.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú, 2017.

CUADRO 01: Resultado del objetivo específico 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<p>BAUTISTA (2016)</p>	<p>En el Perú, las micro y pequeñas empresas pagan sus actividades productivas con recursos financieros propios, es decir, autofinancian sus actividades productivas. Los micro empresarios prefieren obtener un financiamiento donde se les otorguen dinero con mayor facilidad y con menos requisitos, para los negocios pequeños las entidades financieras no brindan facilidades a los restaurantes, es por ello que recurren al sistema no bancario. El restaurante “La Fonda de Doña Chana” E.I.R.L., señala que no pertenece a ninguna asociación, pero si se encuentra debidamente formalizado ante la SUNARP Y SUNAT, asimismo indica que se autofinancia para brindar el servicio a sus clientes, es decir, financia su capital de trabajo a través de los recursos propios, del mismo modo señala que, accede a un financiamiento bancario, ello con el fin de implementar y mejorar el local, también indica que dicho financiamiento puede ser utilizado de acuerdo a las necesidades de con las que cuenta el negocio.</p> <p>La empresa en estudio, cuenta con un historial crediticio positivo, esto se encuentra respaldado ya que no está registrado en las centrales de riesgo, cuenta con liquides necesaria para afrontar el pago.</p>

<p>PALACIOS (2017)</p>	<p>Los autores señalan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, es por banca formal y las entidades financieras, solicitándolo a corto plazo con un interés del 18 % al 29%, los cuales son utilizados para: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local y programas de capacitación. Pese a ello, aun los empresarios vienen teniendo carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas netamente comerciales. Según la empresa en estudio, señala que recurrieron a un financiamiento de la banca formal, siendo este el Banco de Crédito, siendo su crédito a largo plazo y con una tasa de interés del 15%. Recomiendan a las empresas que sigan con el financiamiento por parte de la banca formal y de las entidades financieras, ya que obtendrán mayores beneficios, del mismo modo sugieren que se indague en que entidades bancarias y financieras les ofrecen tasas de interés más bajo y con poca documentación como requisito.</p>
<p>BALTODANO (2016)</p>	<p>La mayoría de los autores señalan que el financiamiento de las Mypes del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros, 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 objeto de estudio, esta recurre al financiamiento de terceros, siendo este financiamiento, el sistema bancario. Se concluye que las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al sistema no bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.), que este requiera al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de los créditos, los mismo que le otorgan a corto plazo y por consiguientes no pueden ser invertidos en adquisiciones de</p>

	<p>activos, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tiene para devolver dicho crédito.</p>
<p>FLORES (2017)</p>	<p>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.</p>

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 **Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017.**



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

CUESTIONARIO

La información que usted proporcione será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que agradezco su valiosa información y colaboración, para desarrollar mi investigación titulada:

FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL PERU CASO: SERVICIO DE INGENIERÍA MÉNDEZ & ESPINOZA SAC, DE HUANCAYO, 2017.

Encuestador : Mujica Álvarez José Eduardo
Febrero, 2018

Fecha :

Instrucciones: Sírvase a marcar con una “X” la opción que usted considere correcta.

I. RESPECTO AL PERFIL DEL PROPIETARIO Y/O REPRESENTANTE LEGAL

1. Edad

- a) De 20 – 30 años ()
- b) De 31 a 45 años ()
- c) De 46 a 60 años (X)
- d) Mayor a 60 años ()

2. Sexo

- a) Masculino (X)
- b) Femenino ()

3. Grado de Instrucción

- a) Superior universitaria incompleta ()
- a) Superior no universitaria completa ()
- b) Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado civil:

- a) Soltero ()

- b) Casado
- c) Conviviente
- d) Viudo
- e) Divorciado

5. Profesión:.....

Ocupación:.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 15 años de servicio

7. Formalidad de la empresa: Formal (X) Informal

8. Número de trabajadores permanentes: Tres

9. Número de trabajadores eventuales: Dos

10. Motivos de formación de la empresa:

- a) Maximizar ingresos
- b) Generar empleo familiar
- c) Subsistir
- d) Otros
- e) Generar empleo y obtener ingresos

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

- a) Si
- b) No

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

- a) Si
- b) No

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

- Si
- No

Menciones:.....

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

- Si
- No

Menciones:.....

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

- a) Si
- b) No

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

- a) Si
- b) No

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

- a) Si
- b) No

18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

- a) Si
- b) No

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

- a) Si
- b) No

20. ¿Los créditos otorgados, fueron corto plazo?

- a) Si
- b) No
- 21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**
- a) Si
- b) No
- 22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**
- a) Si
- b) No
- 23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**
- a) Si
- b) No
- 24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**
- a) Si
- b) No
- 25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**
- a) Si
- b) No
- 26. ¿Cree usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**
- a) Si
- b) No
- 27. ¿Cree usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?**
- a) Si
- b) No
- 28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?**
- a) Si
- b) 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 más
- g) Ninguno
- 30. ¿Cuál es el plazo de pagos de sus créditos?**
- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros (Ninguno)
- 31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?**
- Tasa de interés.....
- Mensual (Ninguno)

Fuente propia: En base al cuestionario aplicado al Contador de la Empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017.

4.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú y la empresa “**Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017**”.

CUADRO 03

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Forma de financiamiento	Bautista (2016), PALACIOS (2017), BALTODANO (2016), FLORES (2017). Determinan que las fuentes de financiamiento pueden ser entidades bancarias y no bancarias.	Autofinanciamiento y de terceros	Coincide
Fuentes de financiamiento	Bautista (2016), PALACIOS (2017), BALTODANO (2016), FLORES (2017). Determina que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva al financiamiento propio y de terceros a través de entidades financieras	La empresa en estudio accedió al financiamiento propio.	No Coincide
Sistema al que recurren	La mayoría recurre al sistema no bancario	Sistema No bancario	Coincide
Financiamiento solicitado proviene de: • Entidades bancarias • Entidades bancarias • Proveedores • Prestamistas	La mayoría por Entidades No bancarias	Entidades No bancarias	Coincide
Plazo de otorgamiento de préstamo: • Corto plazo • Largo Plazo	A largo plazo	A largo plazo	Coincide
Utilización del financiamiento obtenido:	La mayoría de las empresas la utilizaron en Activo fijo y Capital de Trabajo	En Activo Fijo	No coincide

<ul style="list-style-type: none"> • Capital de trabajo • Activo Fijo • Mejoramiento del Local • Pago de Proveedores 			
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--

4.2. Análisis de Resultados

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Según los autores que han sido mencionados en los antecedentes como son: Palacios (2017), Baltodano (2016) & Flores (2017), nos indican que financian sus micro y pequeñas empresas con capital de terceros (externo), en su mayoría de los sistemas bancarios; asimismo los autores Flores (2016), Baltodano (2016) & Bautista (2016), manifiestan que utilizan autofinanciamiento (financiamiento propio) y financiamiento de tercero para el desarrollo de sus actividades. En tanto los autores Flores (2016), son aquellos que señalan que su financiamiento provino de los sistemas no bancarios, los cuales les han permitido obtener con mayor rapidez el financiamiento solicitado, ya que no les pidieron o exigieron demasiados requisitos, como el sistema bancario, pero que su tasa de interés son las más altas, los cuales no han sido de mucha satisfacción. Flores (2016) & Baltodano (2016), nos indican que el financiamiento obtenido le ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realiza; y Flores (2017) & Bautista (2016), señalan que el financiamiento adquirido ha sido netamente para el mejoramiento de su local.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente del caso de estudio. La empresa dedicada a la construcción **Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De**

Huancayo, 2017, manifiesta que recurrió al financiamiento propio, el crédito obtenido fue a largo plazo y utilizado en activo fijo.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Con respecto al financiamiento, entre los resultados específicos 1 y 2 existe coincidencia ya que se ha determinado que las empresas del sector comercio (MYPES) del Perú y empresa del caso de investigación recurren al financiamiento interno y externo para desarrollar sus actividades comerciales, independiente que sean solicitados a la bancas formales o entidades financieras, el crédito obtenido es beneficioso para su desarrollo y rentabilidad de las MYPES. Con respecto al sistema que recurre, los resultados encontrados determinan que hay coincidencia entre el objetivo específico 1 y 2, ya que las empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio recurren a las entidades no bancarias que a pesar de solicitar mayores garantías les aplican la tasa de interés más baja en comparación a las entidades financieras.

Respecto a que se invirtió el financiamiento, se determinó que no hay coincidencia, ya que los autores revisados determinaron que la mayoría de Mypes invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo, y activos fijos; sin embargo, la empresa en estudio lo utilizó solo en activo fijo.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú son las siguientes: recurren al financiamiento interno y externo; pero la mayoría de los autores revisados determinan que las MYPES recuren al financiamiento propio y externo específicamente de la banca formal que a diferencia del entidades financieras, les solicitan mayores garantías pero las tasas de interés que cobran están por debajo de las entidades financieras, los créditos obtenidos son a largo plazo, financiamiento que fue destinado a capital de trabajo, y activos fijos.

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de la empresa **Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017** son las siguientes: la empresa constituida de manera formal, al estar esta empresa al estar formalizada tiene mayor acceso al financiamiento de la banca formal, con mayores garantías pero con una tasa de interés más baja que la entidad financiera, el crédito obtenido fue invertido en activos fijos, de acuerdo a la entrevista realizada al contador de la empresa manifiesta que la administración y el uso adecuado del crédito obtenido le permite a la empresa su desarrollo y rentabilidad de mantenerse en el mercado.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Se concluye que respecto al resultado de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos coinciden, sin embargo, el destino que le dan al crédito no coincide, ya que las primeras en su mayoría obtienen financiamiento para invertir en capital de trabajo, mejoramiento de local. En cuanto a la empresa en estudio, esta invierte el financiamiento solo en capital de trabajo.

5.4. Conclusión General

Finalmente se concluye, se cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPES y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1. Referencias Bibliográficas

- Angie Rodríguez Valero (2014)** En su tesis titulada “Financiamiento de las PyME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado: El Caso de las Cadenas de Restaurantes”, Colombia.
- Arostegui (2014)** En su tesis titulada “**Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y Medianas Empresas**”, realizado en México
- Zapata (2009)** En su tesis titulada **los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona periodo 2004**
- Mejía (2011)** En su tesis titulada “**Financiamiento en las micro y pequeñas empresas en Chile**”
- Benito & Platero (2015)** En su tesis titulada “**Las microempresas en tiempos de crisis: Análisis de la formación, la experiencia y la innovación**”
- 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**”
- Palacios (2017).** 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**”
- 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.**”
- Rosselyn Bonifacio Campos (2015).** En su tesis titulada “**CARACTERIZACIÓN DE LA FORMALIZACIÓN Y EL**

FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO AGENCIAS DE TURISMO DE LA PLAZA DE ARMAS DEL DISTRITO DE LA MERCED, PROVINCIA DE CHANCHAMAYO, DEPARTAMENTO DE JUNÍN, AÑO 2015”.

Julia Margarita Luna Gutiérrez (2018). En su tesis titulada **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO RUBRO HOSPEDAJES DEL DISTRITO, PROVINCIA DE SATIPO 2018”.**

KEVIN GROBER CABALLERO (2017). En su tesis titulada **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO COMPRA/VENTA DE ABARROTOS DE LA PROVINCIA DE JAUJA, 2016-2017.”**

JOSEPH ANDRE VEGA (2016). En su tesis titulada **“IMPACTO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LAS MYPES DE LA PROVINCIA DE CHUPACA”.**

MONTALVO MUCHA RUBEN (2013). En su tesis titulada **“ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DISTRIBUIDORAS DE HELADOS DE LA PROVINCIA DE HUANCAYO”.**

ALFREDO ERICK CORILLOCLA (2017). En su tesis titulada **“CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACION Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA MYPE PHARMA GROUP COMPANY S.A.C. rubro comercializadora de productos farmacéuticos, Distrito de el Tambo-Huancayo 2016”.**

**YULIANA
MARGARITA
BLANCAS (2016).**

**En su tesis titulada “LA CULTURA
FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA
GESTIÓN CREDITICIA DE LA
AGENCIA EL TAMBO DE LA CMAC
HUANCAYO EN EL AÑO 2014”.**

6.2. Anexos

6.2.1. Modelos de Fichas Bibliográficas

TITULO: “Financiamiento de las PyME en Colombia y el Papel de la Industria de Capital Privado: El Caso de las Cadenas de Restaurantes”

AUTOR: Angie Rodríguez Valero (2014)

AÑO: 2014

ANÁLISIS: En su investigación concluye: El trabajo de investigación desarrollado a continuación tiene como propósito dilucidar los problemas de financiamiento a los que se enfrentan las pequeñas y medianas empresas Pymes durante su desarrollo y las alternativas de financiamiento – fondos de capital privado- que han surgido en los últimos años para este segmento. En particular, se estudia la reciente tendencia de acceso a recursos por parte de cadenas de restaurantes y alimentos, a través de fondos de capital. La investigación comprende el estudio de la dinámica de la actividad empresarial en Colombia, específicamente del segmento Pyme; la realización de un diagnóstico del acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el país; y la caracterización de la industria de Capital Privado en Colombia, su consolidación y organización. Todo lo anterior con el objeto de dilucidar la relación que existe entre el desarrollo de la industria de Capital Privado y el crecimiento de empresas del segmento Pyme, haciendo énfasis en esta oportunidad en el sector específico de restaurantes. Se espera determinar el papel que juegan los fondos de capital privado en Colombia en el cierre de la brecha de financiamiento de las Pyme en el país.

6.2.2. Anexo 02: Matriz de Consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la empresa Servicio de Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la empresa Servicio de Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017?</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la empresa Servicio de Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017.</p>	<p>1. Describir las características del financiamiento de las empresas servicio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa Servicio de Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú y la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, De Huancayo, 2017.</p>