



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA  
MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIOS “JJ  
SERVICIOS LIZ E.I.R.L.” - HUARAZ, 2020**

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

**AUTOR**

**MORALES SALAZAR, GILMER ELISBAN**

**ORCID: 0000-0002-0643-4104**

**ASESOR**

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ - PERÚ**

**2020**

## **TÍTULO DE LA TESIS**

Características del financiamiento de la microempresa del sector servicios  
“JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Morales Salazar, Gilmer Elisban

ORCID: 0000-0002-0643-4104

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Huaraz, Perú

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Huaraz, Perú

### **JURADO**

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

## **JURADO DE SUSTENTACIÓN Y ASESOR**

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

**Presidente**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

**Miembro**

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

**Miembro**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios, por bendecirme y guiarme durante mi camino y darme fuerzas para superar los obstáculos y de hacer realidad mi sueño anhelado.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote-Uladech por haberme formado profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, que nos brindó todo su apoyo y paciencia para la realización de este informe de tesis.

Gilmer Elisban.

## **Dedicatoria**

Dedico a mi madre, quien me apoyo en todo momento a través de sus enseñanzas, consejos y valores, permitiéndome ser una mejor persona cada día y brindándome la oportunidad de recibir la mejor educación para poder lograr mis sueños profesionales.

Gilmer Elisban.

## **Resumen**

El estudio en mención se desarrolló teniendo en cuenta la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. - Huaraz, 2020? El objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. - Huaraz, 2020. Metodología: el diseño de investigación descriptivo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. De acuerdo a los resultados obtenidos se observa que, el 70% afirmó que iniciaron sus negocios con capital propio, el 80% afirmó que al momento de constituir la empresa los socios realizaron sus aportaciones, el 70% afirmó que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa, el 70% afirmó que la empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias, el 80% afirmó que la empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Se concluye que, se concluye que el financiamiento de las microempresas JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se caracteriza por el uso de fuente internas y externas para lograr financiar su microempresa. Por el lado de las fuentes internas dispone de recursos obtenidos dentro de la empresa podemos hacer mención a los ahorros propios, al aporte de los socios y aquellos recursos generados con la venta de activos; y por el lado de las fuentes externas observamos que la mayoría de microempresas acceden a préstamos otorgados por las entidades financieras.

**Palabras Clave:** Capital propio, Créditos, Entidades financieras, Financiamiento interno, Financiamiento externo, Inversionistas.

## **Abstract**

The study in question was developed taking into account the following research question: What are the characteristics of the financing of the microenterprise JJ Servicios Liz E.I.R.L. - Huaraz, 2020? The general objective was: To determine the characteristics of the financing of the microenterprise JJ Servicios Liz E.I.R.L. - Huaraz, 2020. Methodology: descriptive, cross-sectional and non-experimental research design; the survey technique was used for data collection and the questionnaire was used as an instrument. According to the results obtained, it is observed that 70% affirmed that they started their businesses with their own capital, 80% affirmed that at the time of establishing the company the partners made their contributions, 70% affirmed that the profits are reinvested to improve The company, 70% affirmed that the company requested loans from the banking companies, 80% affirmed that the company requests loans from the Municipal Savings and Credit Banks. It is concluded that, it is concluded that the financing of microenterprises JJ Servicios Liz E.I.R.L. of the city of Huaraz is characterized by the use of internal and external sources to finance its microenterprise. On the side of internal sources, it has resources obtained within the company, we can mention the own savings, the contribution of the partners and those resources generated with the sale of assets; and on the side of external sources, we observe that the majority of microenterprises have access to loans granted by financial entities.

**Keywords:** Own capital, Credits, Financial entities, Internal financing, External financing, Investors.

## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Título de la tesis .....	ii
Equipo de trabajo .....	iii
Jurado de sustentación .....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice .....	ix
Índice de tablas .....	xii
Índice de figuras.....	xiii
I. Introducción .....	14
II. Revisión de la literatura .....	24
2.1. Antecedentes.....	24
2.2. Bases teóricas.....	35
a) La teoría de Modigliani y Miller.....	35
b) Teorías del financiamiento.....	36
c) Las fuentes de financiamiento.....	39
d) Las políticas de financiamiento en las empresas.....	40

e) El financiamiento Formal e informal .....	41
f) Las micro y pequeñas empresas .....	42
2.3. Marco conceptual.....	43
a) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.....	43
b) Capital propio.....	43
c) Capital social.....	44
d) Financiamiento.....	44
e) Financiamiento Formal .....	44
f) Financiamiento informal .....	44
g) Financiamiento interno.....	45
h) Instituciones bancarias .....	45
i) Inversionistas .....	45
j) Micro y pequeña empresa .....	45
k) Reinversión de utilidades .....	46
l) Venta de activos .....	46
III. Hipótesis .....	47
IV. Metodología.....	48
4.1. Diseño de la investigación .....	48
4.2. Población y muestra.....	48
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	49
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	51

4.5. Plan de análisis .....	51
4.6. Matriz de consistencia .....	52
4.7. Principios éticos.....	53
V. Resultados .....	54
5.1. Resultados.....	54
5.2. Análisis de resultados .....	58
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	61
6.1. Conclusiones.....	61
Aspectos complementarios .....	64
Recomendaciones .....	64
Referencias bibliográficas.....	65
Anexos .....	73

## Índice de tablas

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla 1: Iniciaron su negocio con capital propio.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 2: Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa..	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 4: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 5: La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias.	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 6: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 7: Consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 8: Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias. .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 9: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 10: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## Índice de figuras

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Figura 1: Iniciaron su negocio con capital propio. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 2: Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 4: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 5: La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias.	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 6: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 7: Consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 8: Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 9: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Figura 10: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía. ....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## **I. Introducción**

El presente estudio se encuentra enmarcado dentro de la línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”.

A nivel mundial, las micro y pequeñas empresas se desarrollaron a inicios del año 1950, considerándose toda una gran revolución empresarial debido a que hasta esa época solo se conocía a las grandes empresas. Una década después y superada la crisis económica las micro y pequeñas empresas pasaron a ser muy importantes porque representaban un modelo de crecimiento y desarrollo económico caracterizado por la generación de empleo y la contribución a la estabilidad de la economía.

En el caso peruano, se dispone de datos estadísticos actualizados sobre el rol que desempeñan los micro empresarios en la economía nacional, como creadoras de riqueza, como generadoras de empleo y como generadoras de bienestar al posibilitar ingresos a millones de trabajadores peruanos de ambos sexos y de diversos estratos sociales, ya sea de manera directa y tangencial. La importancia de las micro y pequeñas empresas en la economía peruana es significativa.

En el Perú las micro y pequeñas empresas nacen a inicios de 1980 como una alternativa de solución a la falta de empleo y al deficiente ingreso, es así que el 02 de Julio del 2013, el Congreso de la Republica promulgo la Ley N°30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”, en la actualidad según

el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, las micro y pequeñas empresas son fundamentales económicamente para el país porque aportan con un 40% del aporte al PBI y con un 80% de la oferta laboral.

Sin embargo, es muy preocupante la poca productividad que tienen estas empresas a consecuencia de la falta de información y la capacidad para poder sacarle provecho a las economías de gran escala, también al no contar con personal calificado los limita cuando quieren obtener un crédito.

Las micro y pequeñas empresas, como el resto de empresas necesita de recursos económicos para financiar sus actividades, para poder producir y generar utilidades, estos recursos provienen de sus propietarios o de agentes externos, de empresas financieras que se encuentran en el mercado financiero local. El Banco Central de Reserva del Perú, en el año 2009, publicó un documento en el cual reconoce la importancia del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú; en ese documento expresa que el acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las micro y pequeñas empresas debe tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). El financiamiento de las entidades financieras permite acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada (Banco Central de Reserva del Perú, 2009).

Para que un país se desarrolle debe contar con el apoyo de las empresas, se entiende en teoría económica, que son las empresas los motores del

funcionamiento de la economía de una sociedad son las que hacen posible crear riqueza y mejorar la calidad de vida, con sus servicios y sus nuevos productos que colocan en los mercados, todas las empresas contribuyen con esto, independientemente de su dimensión.

Sánchez (2014) señala que “un pequeño porcentaje de estas microempresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalarse que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial” (p. 127).

Debido a esto gran parte de las micro y pequeñas empresas no logran desarrollarse adecuadamente, esto debido a la falta de capital y al poco financiamiento. Es así que microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se dedica al servicio de lavandería, es una empresa familiar y sus métodos de financiamiento son deficientes; no cumplen los requerimientos que exigen las instituciones financieras; por este motivo solo les queda acudir a fuentes informales donde los requisitos son mínimos y en algunos casos no se exige nada solo la palabra. Este accionar conlleva a que los microempresarios no tengan un capital disponible que puedan sustentar para acceder a un financiamiento formal, porque los ingresos que generan solo sirven para pagar los créditos obtenidos de manera informal y se continua con el problema de la falta de capital.

Es por ello que se plantea la siguiente pregunta de investigación:  
¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020?

Así mismo se planteó los siguientes problemas específicos:

¿Cuáles son las características de las fuentes internas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020?

¿Cuáles son las características de las fuentes externas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general:  
Determinar las características del financiamiento de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. - Huaraz, 2020; y se plantean los objetivos específicos siguientes:

Describir las características de las fuentes internas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020.

Describir las características de las fuentes externas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020.

Esta investigación es muy importante porque la financiación de micro y pequeñas empresas es estudiada hace mucho tiempo, la mayoría de estos

estudios concuerdan que este tipo de empresa contribuyen a mejorar la situación económica del país mediante la generación de puestos laborales y el desarrollo empresarial. Estos estudios son muy importantes porque su relevancia se centra en identificar fuentes alternativas de financiamiento.

Justificación teórica, el presente estudio pretende ampliar el conocimiento teórico del financiamiento contrastando la teoría con el contexto real de tal manera que podamos reafirmar la validez teórica del financiamiento en un caso real como es la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz, y esperamos que los resultados obtenidos complementen el conocimiento teórico existente.

Justificación metodológica, para cumplir con los objetivos de la investigación se van a utilizar técnicas estadísticas que van a permitir describir las fuentes de financiamiento. Entonces mediante la aplicación de cuestionarios estructurados se buscará conocer cómo se relacionan ambas variables. De tal manera que los resultados que se logren obtener sean válidos y confiables debido a que se va hacer uso del Microsoft Excel 2019.

Justificación práctica, considerando los objetivos planteados en la presente investigación, los resultados que se obtengan nos van a permitir solucionar con exactitud la problemática relacionada a las variables que se van a estudiar. La presente investigación es trascendente debido al aporte de nuevos conocimientos en cuanto a las fuentes formales e informales de financiamiento de las micro y pequeñas empresas. De la misma manera con la sustentación de esta investigación se logrará la consecución del título profesional.

Metodológicamente esta investigación fue cuantitativa. También por la naturaleza del estudio fue de nivel descriptivo, de tiempo transversal y de carácter no experimental. El universo estuvo conformado por 10 trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. En este caso la muestra estuvo conformada por el total de la población en estudio. La técnica de recolección de datos fue la encuesta, en cuanto al instrumento, se hizo uso de cuestionarios estructurados con preguntas cerradas dicotómicas. Para realizar el procesamiento de los datos se utilizó el Microsoft Excel 2019, esta herramienta nos sirvió para elaborar las tablas y figuras de acuerdo a los indicadores de la variable, luego estos resultados fueron analizados e interpretados coherentemente.

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, respecto las fuentes de financiamiento internas se observa que del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirmó que iniciaron sus negocios con capital propio, el 80% afirmó que al momento de constituir la empresa los socios realizaron sus aportaciones, el 70% afirmó que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa y el 80% afirmó que la empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa (tablas 01 al 04). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por García (2018) donde menciona que las microempresas al inicio tienen dificultades para acceder a un préstamo, sin embargo, logran financiar su empresa mediante créditos otorgados por

terceras personas y formalmente por las entidades bancarias. Por lo cual afirman que es más fácil obtener un crédito financiero de una entidad bancaria no formal porque obtienen más beneficios personales y empresariales; por Miranda (2017) donde señala que el 62% de los microempresarios ha financiado su empresa mediante los recursos propios producto de los ahorros y el 19% afirma que fueron financiados por las aportaciones de los socios, esta aportación se realizó en dinero en efectivo y en activos fijos; Por Rosello (2019) donde señala que el 50% de los microempresarios accedió al préstamo de amigos, el 25% logro financiar su microempresas mediante la venta de activos, el 25% a través de ahorros propios y el 75% de los microempresarios afirma que financiaron sus empresas mediante las aportaciones otorgadas por los socios, lo cual les permitió incrementar su capital de trabajo; y por Hidalgo (2017) donde menciona que del total de microempresarios encuestados el 72% afirma que invirtieron el crédito obtenido en la compra de suministros, el 14% lo invirtió en mejorar su capital de trabajo y el 14% lo invirtió en realizar mejoras en su local de trabajo. Respecto a las fuentes de financiamiento externas se observa que Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirmó que la empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias, el 80% afirmó que la empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 70% afirmó que consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa, el 80% afirmó que los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias, el 70% afirmó que los préstamos a los que accede su

empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias y el 20% afirmó que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía (tablas 05 al 10). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Morales (2018) donde mencionan que actualmente las microempresas tienen más oportunidades de lograr el financiamiento, gran parte de estas obtiene créditos de las entidades no bancarias como las cajas municipales y las ONG, sin embargo, también hay microempresas que disponen de préstamos realizados de manera informal por prestamistas y proveedores porque consideran que los préstamos de las entidades financieras tienen muchas limitaciones y requisitos. Las entidades financieras tienen más requisitos para otorgar un crédito porque consideran que las microempresas son de riesgo; Por Miranda (2017) donde señala que el 77% de los encuestados accedieron a un crédito bancario para financiar su microempresa y el 62% que accedió a un crédito financiero a través de las cajas municipales porque estas instituciones brindan un mejor servicio, apoyan al microempresario y tienen las tasas de interés bajas; y por Rodríguez (2020) donde señala que el 40% logró financiar su empresa mediante créditos obtenidos de las entidades financieras, el 70% de los microempresarios obtuvo un crédito mediante la entidad financiera Mi Banco y el 80% accedió al financiamiento de su microempresa mediante las líneas de crédito.

De acuerdo a los resultados encontrados, se tienen las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo general, se concluye que el financiamiento de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se

caracteriza por el uso de fuentes internas y externas para lograr financiar su microempresa. Por el lado de las fuentes internas dispone de recursos obtenidos dentro de la empresa podemos hacer mención a los ahorros propios, al aporte de los socios y aquellos recursos generados con la venta de activos; y por el lado de las fuentes externas observamos que la mayoría de microempresas acceden a préstamos otorgados por las entidades financieras. El financiamiento es muy importante en las microempresas de este sector porque la inversión conlleva al crecimiento del negocio y al cumplimiento de los objetivos empresariales, además, financiarse adecuadamente contribuye a cubrir las necesidades de inversión de tal manera que la microempresa obtenga la liquidez diaria para afrontar sus obligaciones. Respecto al primer objetivo específico, se concluye que el financiamiento interno de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se caracteriza por la disposición de recursos mediante el capital propio, las aportaciones de los socios, la reinversión de las utilidades y la venta de activos como terrenos, edificios y maquinas en desuso con la finalidad de cubrir las necesidades de la microempresa. Las microempresas en estudio optan por financiarse internamente porque cuentan con los recursos necesarios además no tienen problemas de liquidez o de solvencia. Entonces se puede aportar que el financiamiento interno permite a las microempresas autofinanciarse mediante la disposición de reservas, la creación de fondos de amortización, la solvencia del área de tesorería, además, para este tipo de financiamiento no es necesario contar con garantías o avales, la microempresa es más independiente y el balance es más estable. Respecto al segundo objetivo específico, se concluye

que el financiamiento externo de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se caracteriza por disposición de recursos mediante créditos obtenidos de las entidades bancarias y de las cajas municipales que le permiten mejorar los procesos del negocio y lograr la rentabilidad esperada, además, cuentan con los préstamos obtenidos de los inversionistas los cuales obtienen en su mayoría sin una garantía de por medio solo se realiza el trámite de manera verbal. Las microempresas en estudio disponen de este tipo de financiamiento porque es un medio que les permite hacer frente a sus compromisos y obligaciones de pago, así también les permite realizar inversiones de carácter productivo que contribuye al crecimiento y la sostenibilidad de la microempresa. Entonces podemos aportar que el financiamiento externo son los recursos financieros con los que cuenta la microempresa y que han sido obtenidos de manera externa, este financiamiento le permite desarrollar adecuadamente su actividad económica y mejorarla mediante la ejecución de nuevos proyectos, en su mayoría este tipo de financiamiento de otorga considerando los plazos de pago que pueden ser a corto, mediano y largo plazo.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **Antecedentes internacionales**

López y Farías (2018) en la tesis titulada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. El tipo de investigación es de este tipo de investigación es únicamente establecer una descripción lo más completa posible de un fenómeno, situación o elemento concreto; Se obtuvo los siguientes resultados: este sector económico conforma alrededor del 95% de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción. Se concluye que, el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías.

Flores (2015) en la tesis titulada: “Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las Pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua”.

Realizado en la ciudad de Córdoba, Venezuela. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Evaluar las estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las PYME del sector comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. El tipo de investigación tiene un enfoque mixto, cualitativo y cuantitativo. Cualitativo porque se orienta hacia los factores que influyen en la toma de decisiones; Se obtuvo los siguientes resultados: las pymes carecen de un proceso de planificación financiera sólido y enfoques orientados a la optimización de los recursos y capacidades internas y externas. Se concluye que, La etapa de pre planificación, no es considerada dentro del proceso de planificación financiera de las PYME, lo cual indica que no se toman en cuenta las premisas de la planificación para el diseño del proceso financiero.

Rodríguez (2018) en la tesis titulada: “Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito”. Realizado en la ciudad de Buenos Aires, Argentina. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue analizar las limitaciones que tienen las Pymes para acceder al financiamiento y el impacto que esto produce en sus proyectos, en el periodo 2015 -2016. El tipo de investigación fue descriptivo, ya que se intenta analizar las distintas situaciones, posibilidades de financiamiento y características de estas Pymes; Se obtuvo los siguientes resultados: El estudio expone sus diferentes métodos de financiamiento, condiciones y limitaciones para poder financiar los proyectos y sostener el respaldo cotidiano que necesita una

Pyme. Se concluye que, Las Pymes Industriales son una de las principales impulsoras del desarrollo económico del país. Son fuentes generadora y proveedoras de grandes empresas. Para un mercado exigente y cambiante es importante saber sus formas de financiarse.

Duran (2016) en su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato”; realizado en la ciudad de Ambato Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue investigar la incidencia que tiene el limitado acceso a las alternativas de financiamiento formal existentes para las Mipymes y su efecto en la estabilidad financiera de este sector en el cantón Ambato.

Metodológicamente fue una investigación mixta, exploratoria, descriptiva y correlacional. Entre los principales resultados se observa que la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento. En este sentido, se concluye que para que las microempresas puedan acceder alguna alternativa de financiamiento formal, el gobierno debería implementar programas con el fin de fomentar la cultura financiera en este sector; de esta forma este tipo de empresas formalizarían sus actividades económicas.

### **Antecedentes Nacionales**

Miranda (2017) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento y la Capacitación en las Mypes rubro restaurant- pollería

en la ciudad de Piura, año 2017”. Realizado en la ciudad de Piura, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue conocer la importancia de las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE rubro restaurant-pollería en la ciudad de Piura, año 2017. El tipo de investigación fue Descriptiva, nivel Cuantitativo, Diseño No Experimental, corte transversal; Se obtuvo los siguientes resultados: que tanto el financiamiento como la Capacitación están relacionadas para la buena administración de las MYPE. Se concluye que, Las principales fuentes de financiamiento que usan las MYPES son más de la mitad de los propietarios de las MYPE usan los ahorros propios para poder financiar sus MYPE.

Viera (2016) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014”. Realizado en la ciudad de Sullana, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. El tipo de investigación fue de tipo descriptiva, de nivel cuantitativo; Se obtuvo los siguientes resultados: Del financiamiento tenemos un 75% que utiliza financiamiento propio, un 25 % utiliza financiamiento por terceros, un 25% que recurre a cajas y el otro 50% obtiene financiamiento mediante bancos y el 25% no precisa. Se concluye que el 100% manifiesta que al ingresar si recibió capacitación, así como también hay un 75 % que

considera que la especialización del personal influye y un 25% considera otros factores. Se concluye que las unidades de investigación financian los servicios que brinda con financiamiento propio con un 75%, mientras que el 25% es por financiamiento por terceros en el cual el 50% de estos acuden a instituciones financieras como los bancos para la obtención de dicho financiamiento en donde el 63% de la banca privada le brinda mejores tasas de interés.

Gonzales (2019) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018”. Realizado en la ciudad de Juliaca, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca periodo 2017 – 2018. El tipo de investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo cuyo diseño fue no experimental; Se obtuvo los siguientes resultados: el 50% precisa que necesita financiamiento externo, el 50% nos dicen que, si aprobaron su solicitud de préstamo, el 75% recibió financiamiento a través de entidades financieras, el 50% no obtuvo financiamiento por parte de las entidades no bancarias. Se concluye que, se puede decir que estas se financian con créditos de entidades financieras, también han obtenido crédito de mercadería por parte de los proveedores. Por tanto, estas empresas

utilizan diferentes fuentes para poder obtener el crédito estas pueden ser de entidades financieras, cajas municipales, entre otros.

Moreno (2016) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016”. Realizado en la ciudad de Trujillo, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016. El tipo de investigación fue descriptiva; Se obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento es primordial para lograr el crecimiento de las empresas, siendo este escaso, caro y no promovido por el Estado, la empresa financió sus actividades con recursos de terceros, específicamente con financiamiento bancario, el cual le ha permitido crecer sostenidamente y la empresa en estudio al igual que las empresas analizadas se financian con recursos de terceros a corto plazo directamente como capital de trabajo por otras causas. Se concluye que, Se concluye que, en nuestro país, no se brinda un apoyo a las MYPES ya que estas adolecen de una institución del estado que les brinde los requerimientos de capacitación, adiestramiento organizacional y financiamiento para lograr la sostenibilidad.

### **Antecedentes Regionales**

Hidalgo (2017) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote. El tipo de investigación fue de Revisión Bibliográfica y Documental bajo la perspectiva de que la información es verdadera; Se obtuvo los siguientes resultados: el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados. Se concluye que, La mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado.

Garcia (2018) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “capillo” de nuevo Chimbote, 2017”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. El tipo de investigación fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; Se obtuvo los siguientes resultados: la mayoría de las empresas obtiene financiamiento mediante entidades no bancarias formales. Las empresas que obtienen este financiamiento lo utilizan

como capital de trabajo. Se concluye que, las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, se determinó que el financiamiento es de suma importancia para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, pero muchas veces se encuentran con muchos obstáculos y no pueden recurrir a préstamos de entidades formales como bancos.

Arrascue (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Se obtuvo como resultado que las empresas a nivel nacional como en este caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta. Se concluye que las empresas de este sector no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras.

Morales (2018) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa inversiones Mary - Chimbote, 2014”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación,

cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones Mary de Chimbote, 2014. El tipo de investigación fue no experimental, descriptivo, y de caso; Se obtuvo los siguientes resultados: Las Mypes actualmente cada vez tienen más oportunidad de financiamiento, que en su mayoría han sido a través de sistema no bancario como las cajas Municipales, Rurales y ONGs, sin embargo, el crédito otorgado es a corto plazo y la tasa de interés aún sigue siendo muy elevada. Se concluye que, La mayoría de las Mypes si están obtenido financiamiento, siendo este en su mayoría del sistema no bancario; y otros prefieren autofinanciarse porque el financiamiento sigue siendo muy caro y es a corto plazo además de las exigencias de los bancos como tener un historial crediticio, información contable y garantías aún siguen siendo los principales problemas de las Mypes para que soliciten un financiamiento.

### **Antecedentes Locales**

Rodríguez (2020) en la tesis titulada: “Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del Distrito de Independencia, 2019. El tipo de investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo, Diseño no experimental; Se obtuvo los siguientes

resultados: el 70 % obtuvo financiamiento de Mi Banco, el 40% obtuvo financiamiento a través de Edpymes y el 35% fue a través de sus ahorros personales. El 80% obtuvo financiamiento a través de Líneas de Crédito, el 65% utilizó la Hipoteca y el 55% utilizó las letras de cambio. El 85% su financiamiento fue a Mediano plazo y el 45% su financiamiento fue a largo plazo. Se concluye que, la fuente de financiamiento al cual mayormente acuden los propietarios de las microempresas es Mi Banco, también la mayoría obtuvieron el financiamiento a través de Líneas de Crédito, la mayor parte de encuestados optó por el financiamiento a Mediano plazo, y una minoría de encuestados prefirió el financiamiento a largo plazo.

Yanoc (2018) en la tesis titulada: “El Control Interno y el Financiamiento en la municipalidad provincial de Huaraz, 2016”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las incidencias del Control Interno en el Financiamiento de la Municipalidad Provincial de Huaraz 2016. El tipo de investigación fue descriptiva, así como el análisis documental, referencias bibliográficas y uso datos presupuestales; Se obtuvo los siguientes resultados: una de las más importantes fuentes de financiamiento es el Presupuesto Institucional Anual, y otra fuente de financiamiento son los Recursos Determinados, dentro de ella se ubica el rubro de Impuestos Municipales, que son tributos a favor de los Gobiernos Locales, cuyo cumplimiento no origina una contraprestación directa de la Municipalidad al contribuyente. Se

concluye que, el Control Interno, sí tiene incidencia en el financiamiento de la Municipalidad Provincial de Huaraz, por ser el conjunto de políticas, normas, procedimientos, acciones, planes y métodos, que son esenciales para un buen financiamiento presupuestal y de terceros, con el objetivo de prevenir riesgos económicos, irregularidades y actos de corrupción que afecten a la entidad.

Carbajal (2019) en la tesis titulada: “Principales Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. El tipo de investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo; Se obtuvo los siguientes resultados: las MYPE: El 33% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se concluye que, la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras en la ciudad de Huaraz.

Tinoco (2019) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro

imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017. El tipo de investigación fue cuantitativa, no experimental y de diseño descriptivo transversal; Se obtuvo los siguientes resultados: el 46.15% de los encuestados afirma que su empresa siempre recurre al financiamiento interno antes que, al financiamiento externo, el 46.15% de encuestados señala que trabajan regularmente con dos o más financiera. Se concluye que, el financiamiento interno es mayoritariamente preferido (84.61%), el financiamiento externo es la otra alternativa de financiamiento con más del 80% de preferencias, es decir se utiliza los dos tipos de financiamiento.

## **2.2. Bases teóricas**

### **a) La teoría de Modigliani y Miller**

Las teorías que nos plantean los autores nos hacen mención a que el nivel de endeudamiento no está muy relacionado con los costos de financiamiento, esto quiere decir, que una empresa cuando comienza a realizar sus actividades se incrementa su nivel de endeudamiento, pero disminuye el rendimiento estimado del patrimonio. Debido a esto los costos promedios van a ser constantes. Todo lo mencionado está basado en las tres proposiciones siguientes:

En la primera proposición hacen mención a las operaciones de arbitraje, esto se refiere a las operaciones de compra y venta simultanea de tal manera que se pueda aprovechar las faltas transitorias en cuanto a la homogeneidad de los valores, es decir, llevar los rendimientos financieros a un solo valor promedio para cada tipo de proceso, haciendo imposible el arbitraje respectivo. En la segunda proposición afirman que cuando se obtiene un endeudamiento se logra incrementar la rentabilidad de la empresa, hasta cierto punto de riesgo aceptable en el mercado. Y en la tercera proposición afirman que el factor principal que incide en el endeudamiento práctico de las empresas es el escudo fiscal, que se va a generar cuando se calcula el ahorro impositivo por el pago de los intereses. (Modigliani & Miller, 1958, p. 262)

#### **b) Teorías del financiamiento**

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas es considerado una de los temas fundamentales por la economía; siempre este concepto está relacionado con el nivel de liquidez de las empresas y las tasas de interés por los créditos. Desde un punto de vista clásico, Zaratiegui (2002) señala que: “La capacidad empresarial no radica en la falta de liquidez, sino en la falta de capacidad para los negocios y probidad. Ambos factores son importantes para tratar de obtener préstamos que necesita para desarrollar la empresa” (p. 58). Entonces se puede decir que se justifica las tasas de interés relativamente altas con

la necesidad de estimular el ahorro, pero también hay que tener en cuenta que el ahorro se determina necesariamente por la magnitud de inversión y que este se va a fomentar cuando las tasas de interés sean relativamente bajas. Cuando se refiere al capital que se puede invertir este se puede comparar con la tasa de rendimiento (valor actual de todos los costos). Entonces, para que haya mayores oportunidades de inversión, las tasas de rendimiento en cuanto al costo deben ser mayores a las tasas de interés, lo cual actualmente se le denomina valor actual neto positivo.

A inicios del siglo XX, los escritos relacionados con la administración financiera trataban temas tales como caracterización de los mercados monetarios, las formas de hacer uso del financiamiento práctico utilizando instrumentos legales, contables y administrativos; así como también los criterios de análisis tradicional a partir de evaluar cifras contables. Se volvieron muy populares debido al crecimiento de las prácticas financieras, no solo tomaban en cuenta operaciones bancarias a corto plazo sino fundamentalmente operaciones bancarias a largo plazo tales como la negociación y colocaciones de bonos y acciones. Esto se relaciona con lo mencionado por León y Schreiner (1999) donde señalan que: “La asistencia financiera puede complementar la asistencia técnica porque puede acelerar el proceso de fortalecimiento y expansión del capital. Aunque esta ayuda financiera puede ser un incentivo para que las microempresas accedan a programas de asistencia técnica sin mayor dificultad” (p. 26).

En los años 40, en plena Segunda Guerra Mundial:

El financiamiento tuvo una concepción más analítica que descriptiva, debido a que se empezó a tratar temas referidos a cómo manejar el capital corriente, evaluar los proyectos de inversión y determinar el costo de capital. En este sentido, se deja de lado el termino de propietario o administrador para reemplazarlo por el de gerente general y se enfatiza en el análisis determinístico que permita identificar las causas de tomar decisiones que tiendan a maximizar el valor de la empresa en el mercado y por ende incrementar el valor de los accionistas. A partir de este momento las finanzas dejan de ser funciones de apoyo, para formar parte de una administración integral y superior de la organización, es decir, va a permitir la toma de decisiones básicas que permitan la inversión del patrimonio de la empresa relacionada con la rentabilidad y el riesgo. (Drimer, 2008, p. 16)

Finalmente, en estos tiempos modernos, los temas relacionados con las finanzas pretender establecer teorías utilizando los métodos de análisis estadístico relacionados a identificar la incidencia del financiamiento y la inversión en el crecimiento del mercado de capitales.

El autor Perdomo (1998) señala que: “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o

largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p. 207). Entonces, podemos mencionar que el financiamiento es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades.

### c) **Las fuentes de financiamiento**

Según Aching (2007) las fuentes de financiamiento se clasifican en:

#### **Según el plazo de devolución**

esta fuente se refiere al tiempo que dura el préstamo, desde la obtención hasta la devolución del mismo; podemos identificar a los financiamientos a corto y largo plazo.

Cuando hacemos mención al financiamiento a corto plazo, se refiere aquel préstamo que tiene un tiempo de devolución máximo de un año. A diferencia de los de largo plazo que su tiempo es mayor a un año, este es el financiamiento más común.

#### **Según el origen de la financiación**

Esta fuente se refiere al lugar donde se han generado los recursos; podemos identificar lo que se generan dentro de la empresa y fuera de la misma.

Hacemos mención al financiamiento interno cuando los recursos se generan en el interior de la empresa, por ejemplo, el capital propio, el

capital social, las provisiones y las reservas. Y el financiamiento externo es aquel que se genera fuera de la empresa, por ejemplo, los créditos de parte de una entidad financiera o un tercero.

También las fuentes de financiamiento se identifican según la titularidad de los recursos obtenidos, pudiendo ser estas propias o ajenas. Se dice que son recursos propios cuando los fondos obtenidos no tienen que ser devueltos, y ajena, cuando los fondos se tienen que devolver en un plazo establecido.

#### **d) Las políticas de financiamiento en las empresas**

Según Gooderl (2012), En sus aportes de a su investigación de Administración de Pequeñas Empresas University Marshall Expresa lo siguiente sobre una de las políticas del financiamiento mediante deuda y el financiamiento mediante capital para poder tomar una decisión el empresario debe saber lo siguiente: Cuando hay un mayor financiamiento mediante capital y menor financiamiento mediante deuda, en sus controles de votos este debe de compartir las decisiones que se tomen con otros inversionistas de capital, como también con inversionistas que han invertido una fuerte suma de dinero, el riesgo es muy bajo y la rentabilidad potencial es menor sobre la inversión de los propietarios. Cuando hay un mayor financiamiento mediante deuda y menor financiamiento mediante capital, hay un control de votos, donde el propietario es el que tiene el control, sin tener que hacer una inversión cuantiosa, el riesgo financiero es más alto, como también la rentabilidad potencial es mayor sobre la inversión para los propietarios.

Entre las principales fuentes de financiamiento capital y endeudamiento sobresalen los siguientes: Capital (ahorros personales, familia, amigos-terceros); Endeudamiento (bancos, proveedores, prestamistas, programas dados por el gobierno, firma de Capital de Riesgo, Instituciones financieras comunitarias. Se afirma que la mayoría de las MYPES buscan sus financiamientos por medio de cajas rurales, cajas municipales y fuentes de capital para poder financiar sus MYPES y buscar un posicionamiento en el mercado.

**e) El financiamiento Formal e informal**

Alvarado et al. (2001) menciona que el financiamiento puede ser formal o informal, según se detalla a continuación:

Financiamiento formal, se refiere a los créditos brindados por las instituciones financieras supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Estas instituciones financieras son reguladas con la finalidad de velar por la estabilidad y solidez del sistema financiero nacional y de los ahorros particulares. Dentro de estas instituciones se puede considerar a los bancos, las financieras, las cajas de ahorro y crédito y las cooperativas. Este crédito se caracteriza por mantener en privado la información financiera y personal de los solicitantes, además ofrece la liquidez inmediata como alternativa para el cumplimiento de metas a corto y largo plazo de tal manera que se mejore el historial crediticio.

Financiamiento informal, este tipo de financiamiento se refiere aquella fuente de financiamiento flexible que no se encuentra supervisada ni regulada por el sistema financiero nacional. En este caso, este tipo de créditos con frecuencia están asociados con un alto componente de confianza y una alta elación entre las partes de tal manera que el manejo de información es de carácter local. El financiamiento informal está dirigido aquellas personas con bajos recursos económicos, los préstamos que se hacen son a corto plazo y en generalmente esta destinados al desarrollo de actividades comerciales y consumo de bienes.

**f) Las micro y pequeñas empresas**

La SUNAT (2003) menciona en la ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa define a la Mype según el Artículo 2°:

La Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT, 2003, p. 1)

Las Micro, Pequeñas y Medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la

generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta con América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. Las formas y dimensión del financiamiento constituyen un elemento clave para entender la trayectoria de las empresas, los problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas para acceder al crédito, y las desventajosas condiciones en que se logran en comparación con las empresas de mayor tamaño es uno de los principales obstáculos para su crecimiento y consolidación. (SUNAT, 2003, p. 2)

### **2.3. Marco conceptual**

#### **a) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito**

Según Tello (2014) menciona que: “Estas instituciones mantienen una preocupación explícita por la autosostenibilidad y rentabilidad de la institución. Los productos que ofrecen son créditos, ahorros y servicios relacionados con aspectos financieros. Ofrecen créditos a corto y largo plazo” (p. 213). En sí estas instituciones buscan fomentar el ahorro, las inversiones y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

#### **b) Capital propio**

Según Drimer (2008) menciona que: “Los fondos propios de la empresa están referidas al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16). Cuando se refiere a las utilidades, se

refiere a una de las principales fuentes que utilizan las empresas ya sea de manera directa o indirecta.

**c) Capital social**

Según Aching (2006) menciona que: “El capital social está referido a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida” (p. 13).

**d) Financiamiento**

Conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que están complementadas por los recursos propios o capital inicial (Reyna, 2008).

**e) Financiamiento Formal**

Se refiere a los créditos brindados por las instituciones financieras supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (Alvarado et al., 2001).

**f) Financiamiento informal**

Este tipo de financiamiento se refiere aquella fuente de financiamiento flexible que no se encuentra supervisada ni regulada por el sistema financiero nacional (Alvarado et al., 2001).

**g) Financiamiento interno**

El financiamiento interno está constituido por aquellos recursos propios de la empresa, por ejemplo, las provisiones, las amortizaciones y las reservas con las que cuenta la empresa (Ivancevich et al., 1997).

**h) Instituciones bancarias**

Según Lira (2009) menciona que: “Estas instituciones pueden captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit” (p. 28).

**i) Inversionistas**

Según León y Schreiner (1999) mencionan que: “Un inversionista es una persona natural o jurídica que asigna capital con la expectativa de un rendimiento financiero futuro o para obtener una ventaja. Los tipos de inversiones incluyen: acciones, títulos de deuda, bienes raíces, divisas, materias primas, etc.” (p. 49)

**j) Micro y pequeña empresa**

Para Mendiola, Aguirre, Chuica y otros (2014) mencionan que: “Las Micro y pequeñas empresas son empresas que se caracterizan por su heterogeneidad, tanto en lo gerencial como en lo organizativo, y que no controlan de manera individual una parte importante del mercado” (p. 17). En el Perú, las micro y pequeñas empresas se caracterizan según las ventas anuales obtenida y el número de trabajadores, aunque esta última característica no es igual en comparación con otros países

**k) Reversión de utilidades**

Según Gitman y Zutter (2007) señala que: “La reversión constituye la fuente de financiamiento más importante, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital” (p. 489).

**l) Venta de activos**

Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación, entre otros. (Aching, 2006)

### **III. Hipótesis**

La presente investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva simple y de caso.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de la investigación**

#### **a) Tipo de investigación**

La investigación fue de tipo cuantitativo. Porque se realizó la recolección y análisis de datos de tal manera que se pudo dar respuesta a las preguntas de investigación planteadas, las cuales fueron presentadas mediante números que fueron ser analizados a través del uso métodos estadísticos (Hernández et al., 2014).

#### **b) Nivel de investigación**

Fue de nivel descriptivo, dado que sólo se describió la variable financiamiento tal como se encontró en su contexto, en este caso, en la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

El diseño de la investigación fue no experimental de tipo transversal. No experimental porque la investigación se ha realizado sin manipular las variables, debido a que solo se observaron los fenómenos en su contexto natural que luego fueron analizados.

Transversal porque la recolección de datos se ha realizado en un solo momento. El propósito fue describir la variable en un momento único y determinado por el investigador.

### **4.2. Población y muestra**

Para la presente investigación la población estuvo conformada por 10 trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

En nuestro estudio al contar con una población muy pequeña, el tamaño de la muestra estuvo conformada por el tamaño de la población, es decir, 10 trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

#### **4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores**

**Variable:** Financiamiento

El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Además, es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades (Perdomo, 1998).

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Además, es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades. (Perdomo, 1998).	Fuentes internas	Capital propio	¿Usted inició su negocio con capital propio?	
			Capital social	¿Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones?	
			Reinversión de utilidades	¿Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa?	
			Venta de activos	¿La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa?	
		Fuentes externas	Instituciones financieras		¿La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias?
					¿La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?
					¿Considera Usted que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa?
					¿Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias?
			Inversionista		¿Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias?
					¿Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía?

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

La técnica de recolección de datos que se utilizó en la investigación fue la Encuesta; y el instrumento utilizado en la investigación fue el Cuestionario; que estuvo diseñado con preguntas que garantizaron la confiabilidad y validez de la información.

#### **4.5. Plan de análisis**

La técnica para el procesamiento y análisis de la información se realizó a través de medios informáticos. Para el procesamiento de la información se utilizó el software Microsoft Excel 2019, que cuenta con potentes técnicas específicas que facilitaron el ordenamiento de información para una mayor comprensión. En el desarrollo de nuestra investigación se realizó un análisis descriptivo, utilizando tablas y gráficos.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: Características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020.

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	
¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020?	Determinar las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020.	La investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva simple y de caso.	En el desarrollo de la investigación se utilizará el diseño de investigación cuantitativo descriptivo de corte transversal no experimental, para esto se tomará en cuenta la población de estudio conformada por 10 trabajadores de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz; la técnica de recolección de datos será la encuesta mediante la aplicación de cuestionarios. Para el análisis estadístico, se utilizará el software Microsoft Excel 2019 que permitirá presentar la información analizada de manera sistematizada en tablas de frecuencias y gráficos para realizar la descripción e interpretación de las mismas.
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>		
¿Cuáles son las características de las fuentes internas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020?	Describir las características de las fuentes internas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020.		
¿Cuáles son las características de las fuentes externas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020?	Describir las características de las fuentes externas del financiamiento de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” - Huaraz, 2020.		

#### 4.7. Principios éticos

En la investigación se tuvo en cuenta los siguientes principios de acuerdo al código de ética de la investigación vigente en la universidad:

**Protección a las personas:** se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad y privacidad; por ser ellos lo que más nos interesó fue el fin de nuestra investigación mas no el medio, se respetó sus derechos fundamentales durante la investigación.

**Libre participación y derecho a estar informado:** se respetó la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informados de los resultados del estudio.

**Beneficencia no maleficencia:** como investigadores se logró identificar los daños y riesgos que pudieron afectar a los participantes de nuestra investigación se logró disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

**Justicia:** se respetó la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de nuestra investigación.

**Integridad científica:** se logró mantener la integridad científica dentro de nuestra investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que pudieron afectar a las personas participantes en nuestra investigación.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

**Tabla 1**

*Iniciaron su negocio con capital propio.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 2**

*Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 3**

*Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 4**

*La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 5**

*La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 6**

*La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 7**

*Consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 8**

*Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	8	80%
NO	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 9**

*Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	7	70%
NO	3	30%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

**Tabla 10**

*Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía.*

<b>ALTERNATIVA</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	2	20%
NO	8	80%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

**Elaboración:** Propia

## 5.2. Análisis de resultados

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, respecto las fuentes de financiamiento internas se observa que del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirmó que iniciaron sus negocios con capital propio, el 80% afirmó que al momento de constituir la empresa los socios realizaron sus aportaciones, el 70% afirmó que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa y el 80% afirmó que la empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa (tablas 01 al 04). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por García (2018) donde menciona que las microempresas al inicio tienen dificultades para acceder a un préstamo, sin embargo, logran financiar su empresa mediante créditos otorgados por terceras personas y formalmente por las entidades bancarias. Por lo cual afirman que es más fácil obtener un crédito financiero de una entidad bancaria no formal porque obtienen más beneficios personales y empresariales; por Miranda (2017) donde señala que el 62% de los microempresarios ha financiado su empresa mediante los recursos propios producto de los ahorros y el 19% afirma que fueron financiados por las aportaciones de los socios, esta aportación se realizó em dinero en efectivo y en activos fijos; Por Rosello (2019) donde señala que el 50% de los microempresarios accedió al préstamo de amigos, el 25% logro financiar su microempresas mediante la venta de activos, el 25% a través de ahorros propios y el 75% de los microempresarios afirma que financiaron sus empresas mediante

las aportaciones otorgadas por los socios, lo cual les permitió incrementar su capital de trabajo; y por Hidalgo (2017) donde menciona que del total de microempresarios encuestados el 72% afirma que invirtieron el crédito obtenido en la compra de suministros, el 14% lo invirtió en mejorar su capital de trabajo y el 14% lo invirtió en realizar mejoras en su local de trabajo.

Respecto a las fuentes de financiamiento externas se observa que Del 100% de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirmó que la empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias, el 80% afirmó que la empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 70% afirmó que consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa, el 80% afirmó que los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias, el 70% afirmó que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias y el 20% afirmó que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía (tablas 05 al 10). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Morales (2018) donde mencionan que actualmente las microempresas tienen más oportunidades de lograr el financiamiento, gran parte de estas obtiene créditos de las entidades no bancarias como las cajas municipales y las ONG, sin embargo, también hay microempresa que disponen de préstamos realizados de manera informal por prestamistas y proveedores porque consideran que los préstamos de las entidades financieras tienen muchas limitaciones y requisitos. Las entidades financieras tienen más requisitos para otorgar un crédito porque consideran que las microempresas son

de riesgo; Por Miranda (2017) donde señala que el 77% de los encuestados accedieron a un crédito bancario para financiar su microempresa y el 62% que accedió a un crédito financiero a través de las cajas municipales porque estas instituciones brindan un mejor servicio, apoyan al microempresario y tienen las tasas de interés bajas; y por Rodríguez (2020) donde señala que el 40% logro financiar su empresa mediante créditos obtenidos de las entidades financieras, el 70% de los microempresarios obtuvo un crédito mediante la entidad financiera Mi Banco y el 80% accedió al financiamiento de su microempresa mediante las líneas de crédito.

## **VI. Conclusiones y Recomendaciones**

### **6.1. Conclusiones**

**6.1.1.** Respecto al objetivo general, se concluye que el financiamiento de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se caracteriza por el uso de fuente internas y externas para lograr financiar su microempresa. Por el lado de las fuentes internas dispone de recursos obtenidos dentro de la empresa podemos hacer mención a los ahorros propios, al aporte de los socios y aquellos recursos generados con la venta de activos; y por el lado de las fuentes externas observamos que la mayoría de microempresas acceden a préstamos otorgados por las entidades financieras. El financiamiento es muy importante en las microempresas de este sector porque la inversión conlleva al crecimiento del negocio y al cumplimiento de los objetivos empresariales, además, financiarse adecuadamente contribuye a cubrir las necesidades de inversión de tal manera que la microempresa obtenga la liquidez diaria para afrontar sus obligaciones.

**6.1.2.** Respecto al primer objetivo específico, se concluye que el financiamiento interno de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se caracteriza por la disposición de recursos mediante el capital propio, las aportaciones de los socios, la reinversión de las utilidades y la venta de activos como terrenos, edificios y maquinas en desuso con la finalidad de cubrir las necesidades de la microempresa. Las microempresas en estudio optan por financiarse internamente porque cuentan con los recursos

necesarios además no tienen problemas de liquidez o de solvencia. Entonces se puede aportar que el financiamiento interno permite a las microempresas autofinanciarse mediante la disposición de reservas, la creación de fondos de amortización, la solvencia del área de tesorería, además, para este tipo de financiamiento no es necesario contar con garantías o avales, la microempresa es más independiente y el balance es más estable.

**6.1.3.** Respecto al segundo objetivo específico, se concluye que el financiamiento externo de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz se caracteriza por disposición de recursos mediante créditos obtenidos de las entidades bancarias y de las cajas municipales que le permiten mejorar los procesos del negocio y lograr la rentabilidad esperada, además, cuentan con los préstamos obtenidos de los inversionistas los cuales obtienen en su mayoría sin una garantía de por medio solo se realiza el trámite de manera verbal. Las microempresas en estudio disponen de este tipo de financiamiento porque es un medio que les permite hacer frente a sus compromisos y obligaciones de pago, así también les permite realizar inversiones de carácter productivo que contribuye al crecimiento y la sostenibilidad de la microempresa. Entonces podemos aportar que el financiamiento externo son los recursos financieros con los que cuenta la microempresa y que han sido obtenidos de manera externa, este financiamiento le permite desarrollar adecuadamente su actividad económica y mejorarla mediante la ejecución de nuevos proyectos, en

su mayoría este tipo de financiamiento de otorga considerando los plazos de pago que pueden ser a corto, mediano y largo plazo.

## **Aspectos complementarios**

### **Recomendaciones**

Respecto al objetivo general, se recomienda a la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, busquen una alternativa más conveniente de financiamiento, analizando los beneficios, el servicio, la asesoría y la facilidad de la consecución del crédito. También se recomienda que los microempresarios se informen adecuadamente de las formas de financiamiento, las ventajas y desventajas que puede tener en su microempresa.

Respecto al primer objetivo específico, se recomienda a la microempresa disponer de un capital propio para poder desarrollar sus actividades normalmente, por lo cual es importante planificar muy bien las actividades priorizando aquellas que contribuyan al mejoramiento de la microempresa.

Respecto al segundo objetivo específico, se recomienda a la microempresa analizar sus necesidades financieras de tal manera que sepan cómo van a invertir el financiamiento obtenido garantizando la liquidez que permita cubrir las necesidades básicas de la microempresa.

## Referencias bibliográficas

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F. y Venero, H.

(2001). El financiamiento informal en el Perú. Lima: IEP ediciones.

<http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>

Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales.

Perú: Serie Mypes. [https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-](https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf)

[content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf](https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf)

Arrascue, V. (2018). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y

pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo

Chimbote, 2016. Tesis para optar el título profesional de Contador Público

en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ARRASCUE\\_RUBINO\\_VICTOR\\_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Banco Central de Reserva del Perú. (2009). Importancia de facilitar el acceso al

crédito a las micro y pequeñas empresas.

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Proyeccion-Institucional/>

Carbajal, E. (2019). Principales Características del Financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018.

Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDADES\\_BANCARIAS\\_FINANCIAMIENTO\\_CARBAJAL\\_REGALADO\\_EVA\\_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDADES_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Drimer, R. (2008). Teoría del financiamiento: evaluación y aportes. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)
- Duran, J. (2016). Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería Financiera en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>
- Flores, N. (2015). Estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago Mariño del estado Aragua. Universidad de Carabobo, La Morita.  
<http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%C3%A1Da%20Nancy%20Flores.pdf?sequence=1>
- Garcia, Y. (2018). Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16947/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_GARCIA\\_SALINAS\\_YALINA\\_FLOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16947/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GARCIA_SALINAS_YALINA_FLOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gitman, L. y Zutter, C. (2007). Principios de Administración Financiera. 11va. México. Ed. Pearson Educación, 694 pp.

<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>.

Gonzales, U. (2019). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018. Universidad los Ángeles de Chimbote, Juliaca.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14255/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_ROSSELLO\\_GONZALES\\_UBALDINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14255/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUENAS_EMPRESAS_ROSSELLO_GONZALES_UBALDINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gooderl, J. (2012). Administración de pequeñas empresas. USA: University Marshall.  
[https://www.academia.edu/17614048/Administraci%C3%B3n\\_de\\_peque%C3%B1as\\_empresas\\_14va\\_Edici%C3%B3n\\_Longenecker\\_FREELIBROS\\_ORG](https://www.academia.edu/17614048/Administraci%C3%B3n_de_peque%C3%B1as_empresas_14va_Edici%C3%B3n_Longenecker_FREELIBROS_ORG)

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill. <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Hidalgo, E. (2017). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARAC>

TERIZACION\_FINANCIAMIENTO\_HIDALGO\_TAPIA\_ELMER\_LUIS.  
pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ivancevich, J., Lorenzi, P., Skinner, S. y Crosby, P. (1997). Gestión: Calidad y competitividad. Madrid: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 02 de febrero del 2020

Lecuona, R. (2014). Financiamiento para el desarrollo. Recuperado de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371_es.pdf)

León, J. y Schreiner, M. (1999). Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción. Washington: One Brookings Drive. [http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento\\_para\\_PyMEs.pdf](http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf)

Lira, P. (2009). Finanzas y Financiamiento. Perú: Media Corp. [http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf).

López, J. y Farías, E. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Universidad de Guayaquil, Ecuador. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/TesisAlternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Mendiola, A.; Aguirre, C.; Chuica, S.; Palacios, R.; Peralta, M., Rodríguez, J. y Suárez, E. (2014). Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las Pymes en el Perú. Lima, Perú:

Universidad ESAN.

[https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/120/Gerencia  
\\_para\\_el\\_desarrollo\\_40.pdf](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/120/Gerencia_para_el_desarrollo_40.pdf)

Ministerio de trabajo. (2008). Reglamento del texto único ordenado de la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente - reglamento de la ley Mype. Lima. [https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/SNIL/normas/2008-09-30\\_008-2008-TR\\_1324.pdf](https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/SNIL/normas/2008-09-30_008-2008-TR_1324.pdf)

Miranda, J. (2017). Caracterización del Financiamiento y la Capacitación en las Mypes rubro restaurant- pollería en la ciudad de Piura, año 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote, Piura. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3627/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MIRANDA\\_ELESPURU\\_JEAN\\_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3627/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MIRANDA_ELESPURU_JEAN_CARLOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Modigliani, F. y Miller, MH (1958) The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. The American Economic Review. [https://gypesquisa.fgv.br/sites/gypesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra\\_-\\_the\\_cost\\_of\\_capital\\_corporation\\_finance.pdf](https://gypesquisa.fgv.br/sites/gypesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra_-_the_cost_of_capital_corporation_finance.pdf)

Morales, Y. (2018). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa inversiones Mary - Chimbote, 2014. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote. <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5605/FINAN>

CIAMIENTO\_MICRO\_Y\_PEQUENA\_EMPRESA\_MORALES\_YARLE  
QUE\_ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Moreno, M. (2016). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Proquitec industrial S.A.C. Trujillo, 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Trujillo.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1425/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_MORENO\\_RODRIGUEZ\\_MARY\\_DINA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1425/FINANCIAMIENTO_MYPE_MORENO_RODRIGUEZ_MARY_DINA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Perdomo, M. (1998). Fuente de financiamiento para un plan de negocio. Recuperado de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Reyna, R. (2016). Contabilidad básica I. Chimbote. <https://vdocuments.site/libro-de-contabilidad-basica.html>

Rodriguez, K. (2018). Financiamiento de Pymes Industriales y dificultades en el acceso al crédito. Universidad del Este, La Plata.  
<http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Tesis%20Financiamiento%20de%20Pymes%20industriales%20y%20dificultades%20en%20el%20acceso%20al%20credito.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodríguez, M. (2020). Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17175/COME>

RCIO\_FINANCIAMIENTO\_RODRIGUEZ\_CHAVEZ\_MIRTHA\_PILAR.  
pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez, B. (2014). Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria. Lima:  
Quipukamayoc. <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>

SUNAT (2003). La ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y  
Pequeña Empresa. Lima.  
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Tello, S. (2014). Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el  
desarrollo del país. <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>

Tinoco, I. (2019). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas  
empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia -  
provincia Huaraz, período 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote,  
Huaraz.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_PEQUE%  
c3%91AS\\_EMPRESAS\\_TINOCO\\_MONTORO\\_ISABELA\\_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Viera, N. (2016). Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la  
Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro  
clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014. Universidad los  
Ángeles de Chimbote, Sullana.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_VIERA\\_SANCHEZ\\_NATALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VIERA_SANCHEZ_NATALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Yanoc, Y. (2018). El Control Interno y el Financiamiento en la municipalidad provincial de Huaraz, 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7817/CONTROL\\_INTERNO\\_FINANCIAMIENTO\\_YANOC\\_GUERRERO\\_YENSSINS\\_ISAAC.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7817/CONTROL_INTERNO_FINANCIAMIENTO_YANOC_GUERRERO_YENSSINS_ISAAC.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Zaratiegui, J. (2002). Alfred Marshall y la teoría económica del empresario. España: Universidad de Navarra.  
<https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teor%C3%ADa%20econ%C3%B3mica.pdf>

## Anexos

### ANEXO 01: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la microempresa del sector servicios “JJ Servicios Liz E.I.R.L.” de la ciudad de Huaraz.

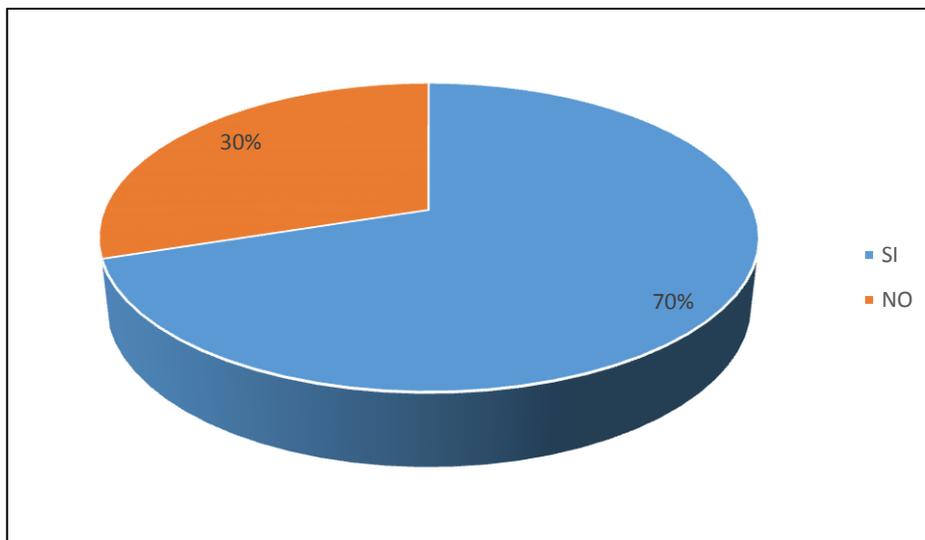
N°	Preguntas	SI	NO
1	¿Usted inició su negocio con capital propio?		
2	¿Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones?		
3	¿Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa?		
4	¿La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa?		
5	¿La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias?		
6	¿La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?		
7	¿Considera Usted que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa?		
8	¿Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias?		
9	¿Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias?		
10	¿Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía?		

Muchas gracias.

## FIGURAS ESTADÍSTICAS

**Figura 1**

Iniciaron su negocio con capital propio.

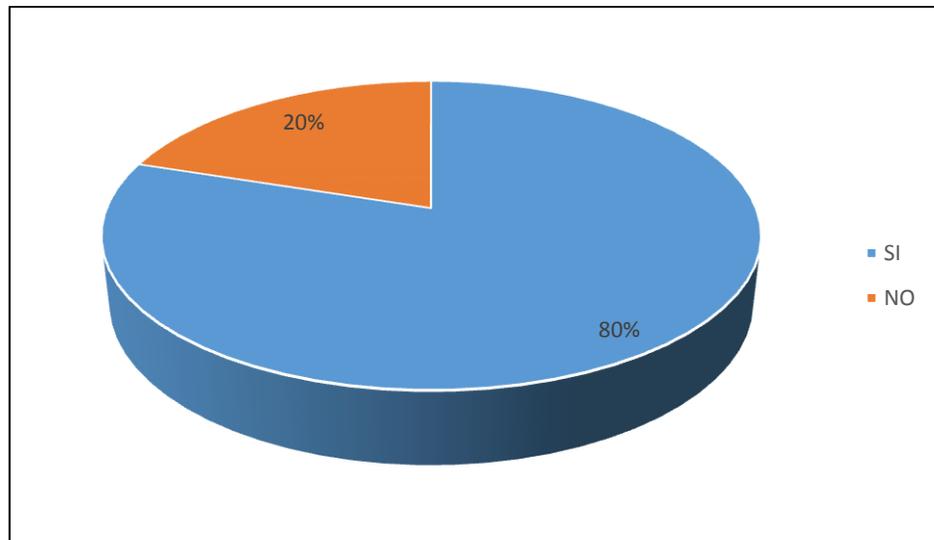


**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirma que iniciaron su negocio con capital propio y el 30% menciona que no.

**Figura 2**

Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones.

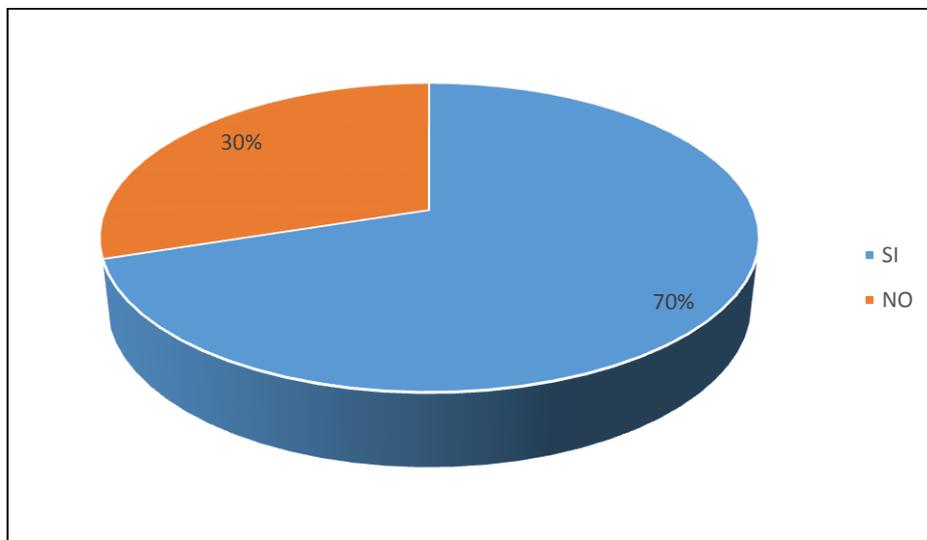


**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones y el 20% menciona que no.

**Figura 3**

Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.

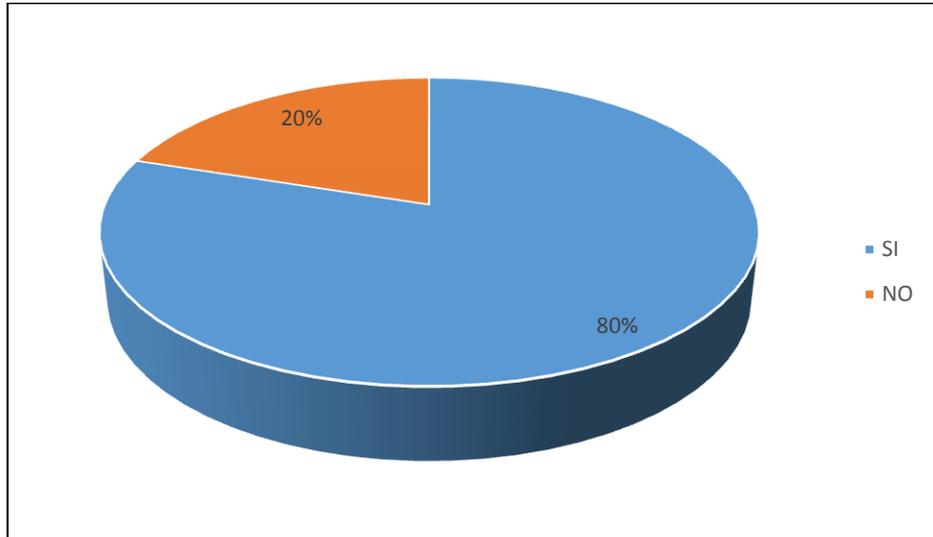


**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirma que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa y el 30% menciona que no.

#### Figura 4

La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa.

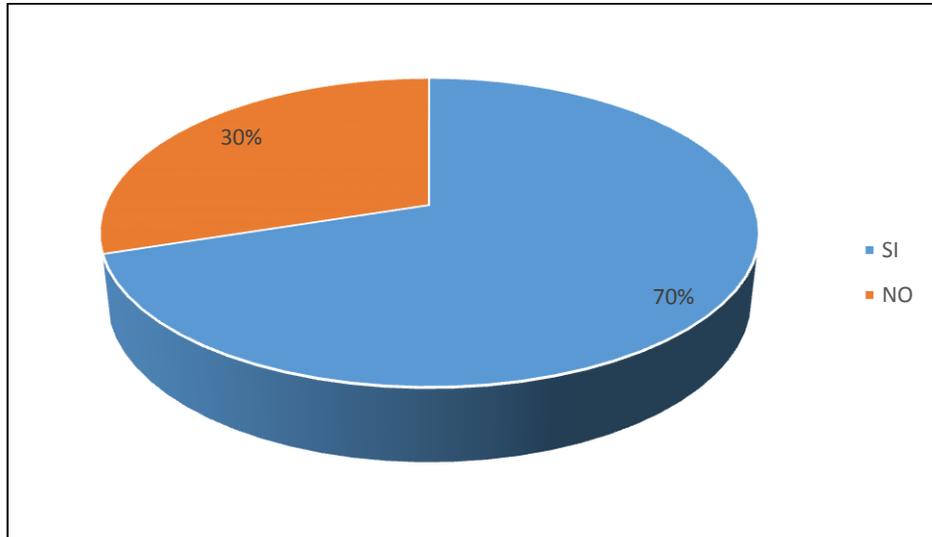


**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que la empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa y el 20% menciona que no.

**Figura 5**

La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias.

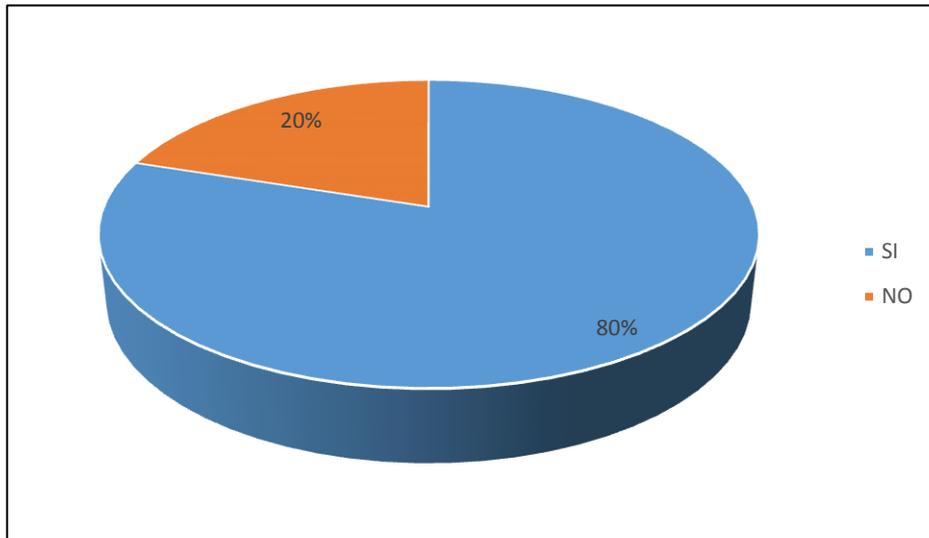


**Fuente:** Tabla 5

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirma que la empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias y el 30% menciona que no.

**Figura 6**

La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

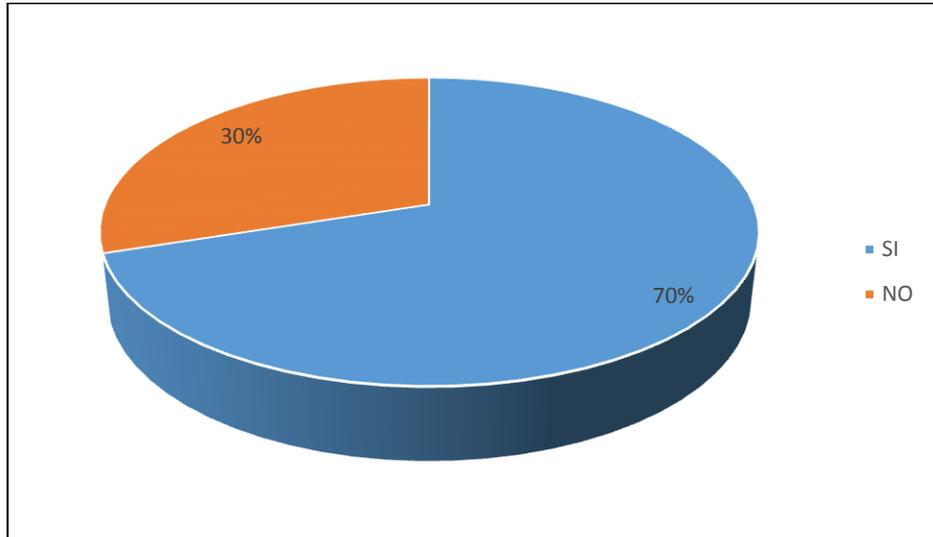


**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que la empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el 20% menciona que no.

**Figura 7**

Consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa.

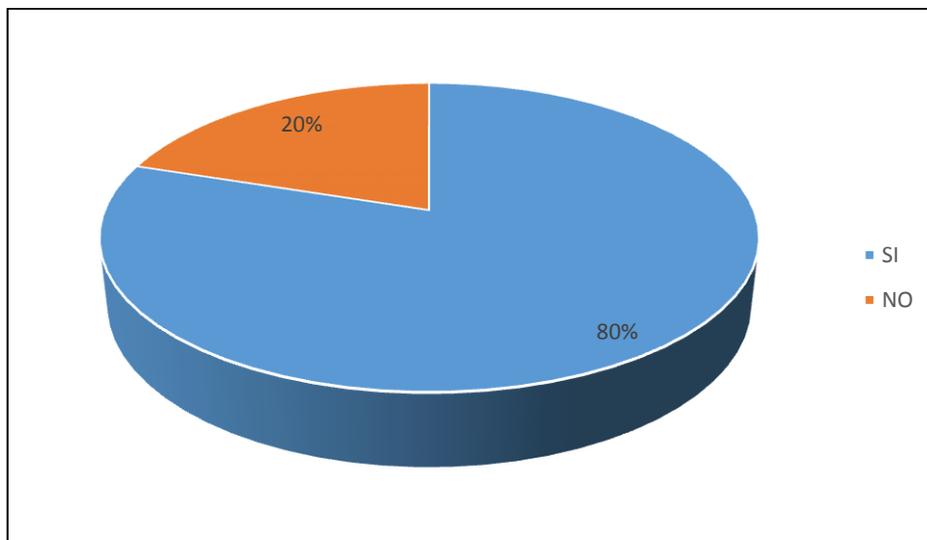


**Fuente:** Tabla 7

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirma que consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa y el 30% menciona que no.

### Figura 8

Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias.

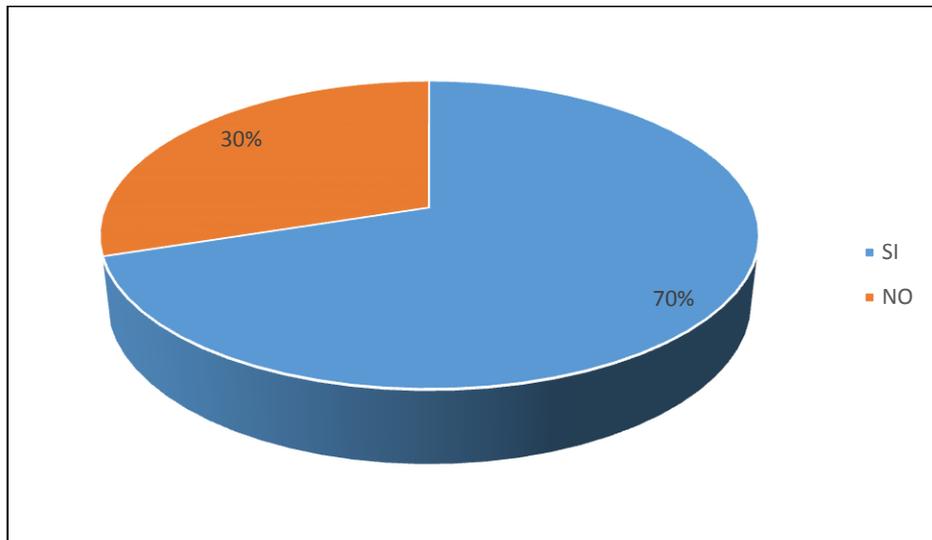


**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias y el 20% menciona que no.

### Figura 9

Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias.

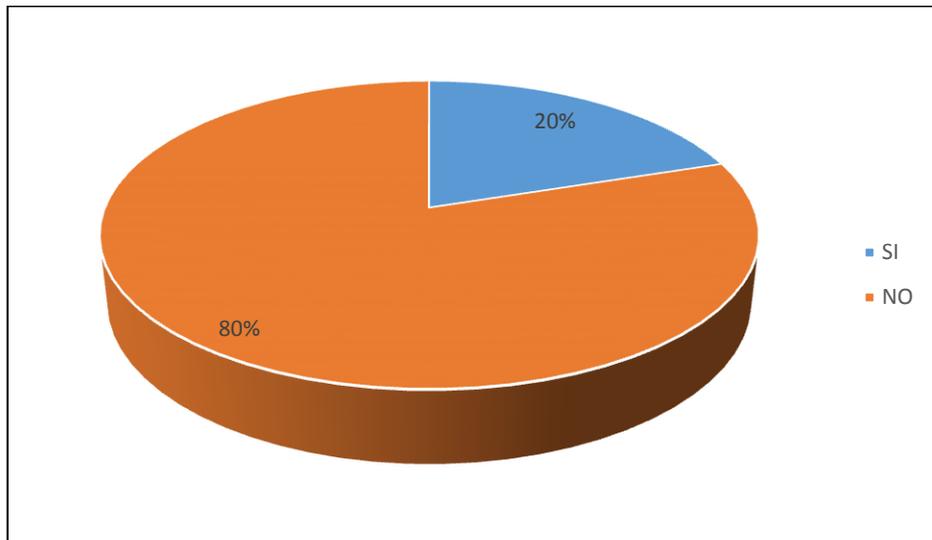


**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 70% afirma que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias y el 30% menciona que no.

**Figura 10**

Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía.



**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** Del 100 % de los trabajadores de la microempresa JJ Servicios Liz E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 20% afirma que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía y el 80% menciona que no.

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS**  
**(Ciencias Sociales)**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula “**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA JJ SERVICIOS LIZ E.I.R.L. - HUARAZ, 2020**”, y es dirigido por **MORALES SALAZAR GILMER ELISBAN**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: determinar las propuestas de mejora de los relevantes del financiamiento de la micro empresa “JJ Servicios Liz E.I.R.L. Huaraz, 2020.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de la biblioteca virtual de la ULADECH. Si desea, también podrá escribir al correo [gilmer\\_999@hotmail.com](mailto:gilmer_999@hotmail.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Morales Salazar Gilmer Elisban

Fecha: 20 de octubre de 2020

Correo electrónico: [gilmer\\_999@hotmail.com](mailto:gilmer_999@hotmail.com)

Firma del participante:

JJ SERVICIO-LIZ EIRL

  
Ladmila Huerta Albornoz  
GERENTE  
DNI: 31660469

Firma del investigador (o encargado de recoger información):

