

**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
“MULTISERVICIOS ANDEAN SUMITT S.R.L.” - HUARAZ,
2020**

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

AUTOR

FLORES OSTOS, ROBERT FRANCISCO

ORCID: 0000-0001-9494-8836

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
“Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Flores Ostos, Robert Francisco

ORCID: 0000-0001-9494-8836

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, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Broncano Osorio, Nélide Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

Agradezco a Dios, Ser divino por darme la vida guiar mis pasos día a día.

A mis Maestros de Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote-Uladech por sus enseñanzas para desarrollarme profesionalmente y haberme brindado todos sus conocimientos.

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

Robert Francisco.

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis padres Raúl Flores Diaz y Domitila Ostos Ramos, que siempre me apoyaron incondicionalmente en la parte moral y económica para poder llegar hacer un profesional de bien.

Dedico con amor y cariño al Amor de mi vida Katy Gomero Jara, por ser la fuente de mi motivación e inspiración para poder superarme cada día mas y asi poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

A mis hermanos y hermanas sus palabras de aliento no me dejaban decaer logrando que este sueño se haga realidad

Robert Francisco.

Resumen

El estudio se realizó considerando la pregunta de investigación denominada: ¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. - Huaraz, 2020?, el objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. - Huaraz, 2020. En la metodología se utilizó 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 100% afirma que acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias, el 75% afirma que la tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció, el 75% afirma que el crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo, el 75% afirma que Iniciaron su negocio con capital propio, el 87% afirma que solicitaron préstamos a sus amigos o familiares y el 25% afirma que en el negocio interviene un capital de parte de los proveedores. Se concluye que, la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, utilizó el financiamiento formal e informal, con lo cual se puede afirmar que esta se financia formalmente mediante créditos solicitados a las entidades financieras que disponen de bajas tasas de interés con plazos de devolución menores a un año. También se financia informalmente mediante préstamos obtenidos de sus amigos, familiares y proveedores los cuales son cedidos a un corto plazo.

Palabras Clave: Capital, Créditos, Entidades bancarías, Financiamiento formal, Financiamiento informal, Proveedores, Terceros.

Abstract

The study was carried out considering the research question called: What are the characteristics of the financing of the Multiservicios microenterprise “Andean Sumitt” S.R.L. - Huaraz, 2020?, the general objective was: Determine the financing characteristics of the Multiservicios microenterprise "Andean Sumitt" S.R.L. - Huaraz, 2020. The methodology used a 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 100% affirm that they went to request a loan from the Banking Companies, 75% affirm that the interest rate offered by the banking companies favored them, 75% affirmed that the credit that the banking companies granted them was short-term, 75% affirmed that they started their business with their own capital, 87% affirmed that they requested loans from their friends or relatives and 25% affirmed that the business involved capital from Providers. It is concluded that the microenterprise Multiservicios "Andean Sumitt" S.R.L. of the city of Huaraz, used formal and informal financing, with which it can be affirmed that this is formally financed through loans requested from financial entities that have low interest rates with repayment terms of less than one year. It is also financed informally through loans obtained from friends, family and suppliers, which are transferred in the short term.

Key Words: Capital, Credits, Banking entities, Formal financing, Informal financing, Suppliers.

Índice

Contenido	Página
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.....	36
a) La teoría de Modigliani y Miller.....	36
b) Teorías del financiamiento.....	37
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.....	44
c) Capital social.....	44
d) Crédito comercial	44
e) Crédito bancario	44
f) Financiamiento externo	45
g) Financiamiento.....	45
h) Financiamiento Formal	45
i) Financiamiento informal	45
j) Financiamiento interno.....	45
k) Instituciones bancarias	46
l) Micro y pequeña empresa	46
m) Proveedores	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	63
Recomendaciones	63
Referencias bibliográficas.....	64
Anexos	72

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 2: La tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 3: El crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 4: Acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 5: La tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 6: El crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 7: Iniciaron su negocio con capital propio.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 8: Solicitaron préstamos a sus amigos o familiares.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 9: El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10: El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo.	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 11: En el negocio interviene un capital de parte de los proveedores.....	¡Error! Marcador no definido.

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 2: La tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 3: El crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 4: Acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 5: La tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 6: El crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 7: Iniciaron su negocio con capital propio.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 8: Solicitaron préstamos a sus amigos o familiares.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 9: El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 10: El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 11: En el negocio interviene un capital de parte de los proveedores.	¡Error! Marcador no definido.

I. Introducción

El presente trabajo de investigación se deriva de la línea de investigación denominada: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPE)” correspondiente a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamizan la economía local, son el símbolo del camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico.

En la actualidad las empresas tienen como propósito de desarrollo la captación de capital, inclusive esta actividad es la más importante para el crecimiento de la empresa. Este proceso de consecución de capital que permita el crecimiento de la empresa se denomina financiamiento. A través de este proceso de financiamiento es posible que las empresas logren una estabilidad económica y estable que permita el desarrollo normal de sus actividades productivas, con esto pueden contribuir al desarrollo del sector económico respectivo de acuerdo al giro del negocio.

En Latinoamérica y el Caribe, las Mypes son un factor muy importante para lograr el crecimiento económico, es una herramienta muy importante para

combatir la pobreza, disminuir la informalidad y reducir la inseguridad. Asimismo, se está impulsando la participación de las mujeres en la sociedad, en los sectores laborales y en la política. Por esto, es necesario que los gobiernos y las sociedades civiles generen estrategias adecuadas para contribuir a su desarrollo mediante la creación de entornos políticos, sociales y financieros más eficaces, accesibles y articulados con las Mypes (Carrión, 2007).

En nuestro país, las micro y pequeñas empresas nacen desde los años ochenta para darle solución a los bajos ingresos y a la alta tasa de desempleo, en base a esto se promulga la ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”, en el contexto actual según lo mencionado por el Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo, las micro y pequeñas empresas son muy importantes para el estado debido a que contribuyen económicamente al PBI con aproximadamente entre el 40% y 80% del empleo. Sin embargo, el problema sigue siendo la baja productividad de las microempresas, esto debido al poco conocimiento y capacidad para aprovechar las economías a gran escala, además tienen limitaciones para obtener créditos debido a que no cuentan con trabajadores capacitados.

Nuestro país brinda muchas oportunidades para lograr el éxito empresarial, sin embargo, no es posible aprovecharlas debido a los obstáculos que se encuentran cuando se pretende acceder a un financiamiento, estos tienen que ver con la documentación y los requisitos que se tienen que cumplir. Hay que tener en cuenta también que el propietario de una Mype cuando inicia su

negocio no ve las ganancias esperadas debido a que tienen que sostener a su familia, por lo cual, es muy difícil, cumplir con las cuotas mensuales de los créditos financieros y más aún si las tasas de interés son altas. Otro punto muy importante, es que los propietarios de las Mypes no se informan de los beneficios que puede tener acceder a un crédito financiero, lo que hace que estos recurran a entidades financieras informales.

Según Caballero (2013), existen diferentes programas de financiamiento que las entidades o instituciones bancarias ofrecen a las micro y pequeñas empresas como: paquetes de créditos exclusivos; sin embargo, se puede decir que muchos de estos programas no son accesibles a las micro y pequeñas empresas, por el alto riesgo que generan. No obstante, cabe señalar que, los servicios financieros son importantes para las micro y pequeñas empresas porque al disponer de capital financiero, podrán invertirlo en activo corriente y en activo fijo, lo que les permitirá su crecimiento y desarrollo económico de manera sostenida y permanente.

Sin embargo, el principal problema de las micro y pequeñas empresas en Latinoamérica y en el Perú, es las elevadas tasas de interés que cobra el sistema bancario y el sistema financiero formal no bancario, así como las excesivas garantías exigibles, sobre todo por el sistema bancario. El sistema financiero peruano está enfocado en los grupos económicos más solventes y no les prestaba suficiente atención a los más pequeños; no obstante que el financiamiento a las Mypes es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico, que por mucho tiempo estuvo y está relegado, no solo por las entidades financieras bancarias sino también por las instituciones del

Estado. Según datos del Ministerio de Trabajo, las Mypes brindan empleo a más de 80% de la Población Económicamente Activa (PEA) y generan cerca de 45% del Producto Bruto Interno (PBI); constituyen pues, el principal motor de desarrollo del Perú y su importancia está establecida en la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015); asimismo, en la actualidad existe un consenso sobre la importancia de la Mypes dentro de la estructura socio-económica del país (Galán, 2007).

En la región Ancash hay deficiencias en los sectores financieros, administrativos y económicos que impiden el desarrollo para hacer surgir sus negocios; también, la falta de conocimientos y el miedo de perder sus activos son uno de los motivos que hacen que las empresas no inviertan en sus negocios.

En Huaraz, hay muchas empresas, las cuales en su mayoría son micro y pequeñas empresas, sobre todo en el sector servicios, aquí se encuentran aquellas micro y pequeñas empresas turísticas, en su mayoría estas Mypes se encuentran ubicadas en la zona céntrica de la ciudad de Huaraz; sin embargo, se desconoce si dichas Mypes acceden o no a financiamiento, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos, a qué plazo son otorgados los créditos, si reciben capacitación o no en el otorgamiento de los créditos, a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento, entre otros aspectos; de manera que desconocemos las principales características del financiamiento de dichas micro y pequeñas empresas.

Es por ello que se plantea el siguiente problema de investigación:
¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020?

Así mismo se planteó los siguientes problemas específicos:

¿Cuáles son las características del financiamiento formal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020?

¿Cuáles son las características del financiamiento informal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general:

Determinar las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020; y se plantean los objetivos específicos siguientes:

Describir las características del financiamiento formal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020.

Describir las características del financiamiento informal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020.

Esta investigación es muy importante porque se enfatiza en identificar aquellas formas de financiación que van a tener las micro y pequeñas empresas que permita la formalización y el desarrollo de las mismas en el mercado.

La investigación se justifica teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Justificación teórica, la investigación en mención logro contrastar el modelo teórico existente con el contexto real de la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz. De tal manera que se pudo reafirmar la teoría y su aplicación en la realidad, así también los resultados obtenidos complementaron la teoría existente mediante la fundamentación del estudio de investigación.

Justificación metodológica, para cumplir con los objetivos de la investigación se utilizaron técnicas estadísticas que permitieron describir las fuentes de financiamiento. Entonces mediante la aplicación de cuestionarios estructurados se logró conocer la variable.

Justificación práctica, los resultados obtenidos nos permitieron 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.

Metodológicamente la investigación fue un estudio de tipo aplicado y cuantitativo, de nivel descriptivo, transversal y no experimental. La población estuvo conformada por 8 trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.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 Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, respecto al financiamiento formal se observa que del 100% de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% afirmó que acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias, el 75% afirmó que la tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció, el 75% afirmó que el crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo, 87% afirmó que acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 75% afirmó que la tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció y el 87% afirmó que el crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo. Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Montoya y Navarro (2018) donde mencionan que respecto a las formas de financiamiento formal se tiene: el financiamiento de capital, el capital de riesgo, subvenciones del gobierno, ofertas de acciones, deuda financiera mediante los préstamos, programas gubernamentales, arrendamiento y bonos; por Vásquez (2019) donde menciona que el 83% de

los representantes legales respondió que sí suele recurrir a créditos financieros, el 42% que le fue más fácil acceder al financiamiento a Largo Plazo, el 100% de los representantes legales respondió que sí cuenta con fuentes de financiamiento externo como a los proveedores, hipoteca, bonos, arrendamiento financiero o leasing; y por Castillo (2017) donde señala que en los dos últimos años el 80% de los empresarios accedió al financiamiento formal por parte de entidades bancarias, el 80% de los empresarios siempre utilizaron el financiamiento para capital de trabajo y el 60% de los dueños de las microempresas siempre pudieron comprar activos fijos con el financiamiento recibido. Respecto al financiamiento informal se observa que del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 75% afirmó que iniciaron su negocio con capital propio, el 87% afirmó que solicitaron préstamos a sus amigos o familiares, el 62% afirmó que el préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés, el 25% afirmó que el préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo, el 25% afirmó que en el negocio interviene un capital de parte de los proveedores. Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Montoya y Navarro (2018) donde mencionan que respecto a las fuentes de financiamiento informal se tienen: los fondos propios, de amigos, de parientes y los prestamistas informales; por Vásquez (2019) donde menciona que el 25% de los representantes legales respondió que sí ha obtenido alguna vez financiamiento de sus proveedores, el 58% de los representantes legales respondió que fue más fácil acceder al financiamiento de Corto plazo, el 42%

de los representantes legales respondió que si recurre a financiamiento interno dentro de las cuales sobresalen las aportaciones de los socios o capital social, que se divide en dos grupos: capital social común y capital social preferente; y por Salvador (2018) donde señala que el 58% de las personas obtienen un crédito a corto plazo en que les ayuda a ampliar sus negocios dentro del mercado. También es parte esencial de esta investigación entendida sobre el financiamiento en la que ayuda a las personas a que sobre salgan como empresa y puedan ir sobre saliendo dentro del mercado.

De acuerdo a los resultados encontrados, se tienen las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo general, se ha descrito las características del financiamiento de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz y se concluye que la microempresa utilizo el financiamiento formal e informal, con lo cual se puede afirmar que esta se financia formalmente mediante créditos solicitados a las entidades financieras que disponen de bajas tasas de interés con plazos de devolución menores a un año. También se financia informalmente mediante préstamos obtenidos de sus amigos, familiares y proveedores los cuales son cedidos a un corto plazo. Entonces la microempresa no necesariamente se aferra al financiamiento por parte de las instituciones bancarias, sino que también dispone de otras fuentes de financiamiento como préstamos a sus proveedores, amigos y familiares; debido a que actualmente no se cuenta con programas que apoyen directamente a las microempresas, tenemos leyes establecidas, sin embargo, estas no contribuyen al desarrollo de las microempresas específicamente en brindarles facilidades para el acceso al financiamiento. Respecto al primer

objetivo específico, se ha descrito las características del financiamiento formal de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz y se concluye que la microempresa se caracteriza por solicitar créditos financieros a las entidades bancarias y a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, siempre y cuando estos cuenten con razonables tasas de interés y el plazo de devolución sea menor a un año. Este tipo de créditos le permite a la microempresa sobresalir y ampliar sus servicios en el mercado local donde se desarrolla. Así también, el financiamiento formal va a permitir que la microempresa cuente con un historial crediticio que les facilite el acceso a nuevos créditos y otros productos ofrecidos por las entidades financieras, además, este tipo de créditos garantizan la confidencialidad de los datos personales y financieros de los microempresarios. Respecto al segundo objetivo específico, se ha descrito las características del financiamiento informal de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz y se concluye que la microempresa se caracteriza por obtener préstamos de amigos, familiares y proveedores los cuales son cancelados a un corto plazo. La microempresa dispone de este tipo de créditos porque no se necesitan cumplir con requisitos para su obtención, en la mayoría de casos estos préstamos se acuerdan de forma verbal sin documentación ni tramites de por medio y el dinero está disponible inmediatamente.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

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.

Montoya y Navarro (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue determinar cómo influye el financiamiento formal e informal en el desarrollo de los pequeños emprendedores de la ciudad de Guayaquil. Desde un punto de

vista metodológico fue una investigación correlacional, explicativa, Adicionalmente, el diseño será una investigación de campo. Entre los principales resultados se destacan que las empresas que se financiaron por medio de fuentes formales tuvieron un mejor desempeño en cuanto a adquisición de capital, ventas y costos en comparación de aquellas empresas que recurrieron a fuentes informales para obtener financiamiento. En este sentido, se concluye que una estrategia para promover el emprendimiento y que se promueva y facilite el acceso a las fuentes formales de financiamiento con el fin de que disminuya la posibilidad de que los emprendedores recurran a los créditos informales.

Benítez y Carrera (2018) en su tesis titulada: “Estrategias de financiamiento para una empresa pymes comercial: caso de estudio”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue analizar diversas estrategias de financiamiento para una empresa comercial Pymes en la ciudad de Guayaquil, en cuanto a la metodología aplicada en la investigación fue descriptiva y explicativa, los instrumentos utilizados fueron: entrevistas internas y externas, análisis de la información financiera (ratios financieros) y costo de financiamiento (tablas de amortización). Como resultado del estudio se encontró que la empresa en los tres últimos períodos canceló por obligaciones bancarias una tasa del 18%, acorde a este estudio se concluyó que la empresa puede utilizar otros medios de financiamiento donde se paga tasas de interés inferiores, a través de socios, Mercado de Valores de Guayaquil (REB) y la Corporación Financiera Nacional B.P. Se concluye que los indicadores

nos muestran que si la empresa hubiera utilizado otros instrumentos como: REB hubiera cancelado una tasa del 9.71%, CFN B.P 11.83% y el financiamiento mediante socios 10.19%, lo que demuestra que hubiera sido menor el pago de intereses del negocio (18%) y por ende esto significaría un ahorro para la empresa.

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.

Antecedentes Nacionales

Rosselló (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.

Chinchay (2018) en su tesis titulada: “Caracterización de Financiamiento de las Empresas del Sector Construcción del Perú: caso Empresa “Corporación Casa Grande S.A.C.” - Miraflores, 2017”. Realizado en la ciudad de Lima – Perú, el presente trabajo de investigación, cuyo objetivo General fue Determinar y describir las

características de Financiamiento de las Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Corporación Casagrande S.A.C.”, Miraflores, 2017” El diseño de la investigación será no experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso; se encontró los siguientes resultados, Describir las características de financiamiento de las Empresas del sector construcción en el Perú a través de la revisión de la literatura pertinente.

Vásquez (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento y la Competitividad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Grifos y Estaciones de Servicio del Distrito de Sullana, Año 2018”. Realizado en la ciudad de Sullana, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento y la competitividad de las MYPE del sector comercio – rubro grifos y estaciones de servicios del distrito de Sullana, año 2018. El tipo de investigación será descriptivo porque describe características de un conjunto de sujetos o áreas de interés y se interesa en describir, no en explicar. Además, me permite llegar a notas y conclusiones inmediatamente derivadas de los datos cuantitativos; se encontró los siguientes resultados, Respecto al financiamiento: 83% inicio su negocio con financiamiento tanto propio como de terceros, 58% utiliza el financiamiento a corto plazo, 75% utiliza con frecuencia el crédito simple como financiamiento a corto plazo y 67% utiliza el crédito de habilitación como financiamiento a largo plazo. Respecto a la competitividad: 71% de los clientes la Mype no logra satisfacer, en el 44% el precio influye en su decisión de compra, 78 % considera que las

MYPE cuenta con alianzas estratégicas con sus proveedores. Se concluye que las Mype de este rubro hacen uso tanto del financiamiento interno y externo, utilizando con mayor frecuencia el crédito simple como línea de crédito a corto plazo y el crédito de habilitación a largo plazo.

Castillo (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio - Rubro Centros Recreacionales de la Provincia de Sullana, Año 2016”. Realizado en la ciudad de Sullana, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo General fue describir las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro centros recreacionales de la Provincia de Sullana, año 2016. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental; se encontró los siguientes resultados, se tendrá una idea clara y se conocerá todas las características de las MYPE de este rubro que no se conocía. Se concluye que, el estudio trasciende a la población de Sullana, puesto que las MYPE al tener conocimiento de los resultados de la investigación, busquen corregir las fallas que existan y esto a la vez desencadenara una mejora en calidad del servicio. Servirá además como fuente de consulta para futuros trabajos de investigación.

Antecedentes Regionales

Castro (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio de Perú: Caso Empresa “Grupo Olicruz”- Chimbote, 2015”. Realizado en

la ciudad de Chimbote – Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015. La metodología de la presente investigación fue descriptivo bibliográfico - documental y de caso; se encontró los siguientes resultados, el estudio permitió conocer de manera más profunda y concreta la caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas, tanto a nivel del Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ. Sin embargo, un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. Se concluye que, el financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Gordon (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016”. Realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. el presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico –documental y de caso. En cuanto a los resultados, se refiere al tamaño

empresarial por el número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99,5% y la gran empresa el 0,5% del total. En la participación de los créditos en el sistema financiero en el año 2014, los créditos corporativos representaban un 56%, los de consumo e hipotecarios un 34% y las Pymes un 10%. Se concluye que, las Pymes se han convertido en un actor importante en la economía peruana, pero es conveniente indicar que nuestras Pymes todavía no están listas para participar en el comercio internacional de una economía globalizada, pues sus niveles tecnológicos no les permiten actualmente adaptarse a los nuevos flujos de información.

García (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.

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

Huayta (2019) en su tesis titulada: “Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Comercializadoras de Bebidas Gaseosas en Huaraz, 2018”. Realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir y determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de bebidas gaseosas en Huaraz, 2018. En la metodología de la investigación, se optó por utilizar un enfoque cuantitativo, ya que se coadyuvó principios matemáticos y del campo estadístico; en la recolección de datos se aplicó el nivel descriptivo, porque la investigación se basó en tomar datos existentes de la realidad; se encontró los siguientes resultados, el financiamiento es parte esencial de toda Mype, se determinó que la mayoría de las Mypes al iniciar sus actividades comerciales lo hicieron con un capital propio, no obstante, también tuvieron la necesidad de solicitar en préstamo bancario, el cual sirvió para poder comprar implementar mejor el negocio. Se concluye que, la mayoría de créditos son financiados a largo plazo y si la empresa no tiene un historial crediticio posiblemente no pueda acceder al financiamiento.

Salvador (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Proyección de Videos en Huaraz, 2016”. Realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro-proyección de videos en Huaraz, 2016. La metodología aplicada consistió en: diseño cuantitativo,

experimental con una técnica de revisión documentaria y bibliográfica, de la misma manera el plan de análisis está comprendido dentro de la realidad de nuestra ciudad; se encontró los siguientes resultados, que el 83% de las personas están trabajando con las entidades que son bancarias y mientras que el 17% de las personas indica que están trabajando con las entidades no bancarias; es decir, que la mayoría de ellas están trabajando con las cajas rurales en las que están invirtiendo para que más a futuro les pueda ayudar y a la vez está ganando interés al mantenerse. También se puede observar que el 33% mencionan que tiene documentos incompletos de la cual no les pueden ayudar a dar el préstamo. Se observó que son muy elevadas las tasas de las entidades financieras.

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.

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 relación 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 están 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) Crédito comercial

Se utilizan para realizar el pago de las cuentas por pagar de la empresa, este crédito se obtiene de las entidades financieras (Gitman, 2007).

e) Crédito bancario

Este tipo de financiamiento se obtiene por intermedio de los bancos y estas entidades proponen medidas para poder otorgar el crédito (Gitman, 2007).

f) Financiamiento externo

El financiamiento externo está constituido por aquellos recursos que provienen fuera de la empresa, por ejemplo, los créditos, préstamos, aportes por parte de los socios y las garantías (Ivancevich et al., 1997).

g) 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).

h) 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).

i) 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).

j) 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).

k) Instituciones bancarias

Según Lira (2009) señala 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).

l) 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.

m) Proveedores

Esta fuente es la más común. Generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para de determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado (Drimer, 2008).

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 Multiservicios “Andean Sumitt” S.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

El universo o población de todos los elementos que pertenecen al contexto donde se va a realizar la investigación. Para la presente

investigación estuvo conformada por 8 trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.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, 8 trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.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).	Financiamiento formal	Instituciones Bancarias	¿Usted acudió a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias?
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció?
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?
			Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	¿Usted acudió a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció?
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?
		Financiamiento informal	Propio	¿Usted inició su negocio con capital propio?
			Familiares o Amigos	¿Usted solicitó un préstamo a sus amigos o familiares?
				¿El préstamo se realizó con interés o sin interés?
				¿El préstamo se canceló a corto plazo?
Proveedores	¿En su negocio interviene un capital de parte de los proveedores?			

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 “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	
¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020?	Determinar las características del financiamiento de la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.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 8 trabajadores de la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - 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.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS		
¿Cuáles son las características del financiamiento formal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020?	Describir las características del financiamiento formal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020.		
¿Cuáles son las características del financiamiento informal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” - Huaraz, 2020?	Describir las características del financiamiento informal en la microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.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

Acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	100%
NO	0	0%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 2

La tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	75%
NO	2	25%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 3

El crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	75%
NO	2	25%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 4*Acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	88%
NO	1	13%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.**Elaboración:** Propia**Tabla 5***La tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	75%
NO	2	25%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.**Elaboración:** Propia**Tabla 6***El crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	88%
NO	1	13%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.**Elaboración:** Propia

Tabla 7*Iniciaron su negocio con capital propio.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	75%
NO	2	25%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.**Elaboración:** Propia**Tabla 8***Solicitaron préstamos a sus amigos o familiares.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	88%
NO	1	13%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.**Elaboración:** Propia**Tabla 9***El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	63%
NO	3	38%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.**Elaboración:** Propia

Tabla 10

El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 11

En el negocio interviene un capital de parte de los proveedores.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	25%
NO	6	75%
TOTAL	8	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.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 Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, respecto al financiamiento formal se observa que del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% afirmó que acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias, el 75% afirmó que la tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció, el 75% afirmó que el crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo, 87% afirmó que acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 75% afirmó que la tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció y el 87% afirmó que el crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo (tablas 01 al 06). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Montoya y Navarro (2018) donde mencionan que respecto a las formas de financiamiento formal se tiene: el financiamiento de capital, el capital de riesgo, subvenciones del gobierno, ofertas de acciones, deuda financiera mediante los préstamos, programas gubernamentales, arrendamiento y bonos; por Vásquez (2019) donde menciona que el 83% de los representantes legales respondió que sí suele recurrir a créditos financieros, el 42% que le fue más fácil acceder al financiamiento a Largo Plazo, el 100% de los representantes legales respondió que sí cuenta con fuentes de financiamiento externo como a los proveedores, hipoteca, bonos, arrendamiento financiero o leasing; y por Castillo (2017) donde señala que en los dos últimos años el 80% de los empresarios accedió al

financiamiento formal por parte de entidades bancarias, el 80% de los empresarios siempre utilizaron el financiamiento para capital de trabajo y el 60% de los dueños de las microempresas siempre pudieron comprar activos fijos con el financiamiento recibido.

Respecto al financiamiento informal se observa que del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 75% afirmó que iniciaron su negocio con capital propio, el 87% afirmó que solicitaron préstamos a sus amigos o familiares, el 62% afirmó que el préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés, el 25% afirmó que el préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo, el 25% afirmó que en el negocio interviene un capital de parte de los proveedores (tablas 06 al 11). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Montoya y Navarro (2018) donde mencionan que respecto a las fuentes de financiamiento informal se tienen: los fondos propios, de amigos, de parientes y los prestamistas informales; por Vásquez (2019) donde menciona que el 25% de los representantes legales respondió que sí ha obtenido alguna vez financiamiento de sus proveedores, el 58% de los representantes legales respondió que fue más fácil acceder al financiamiento de Corto plazo, el 42% de los representantes legales respondió que si recurre a financiamiento interno dentro de las cuales sobresalen las aportaciones de los socios o capital social, que se divide en dos grupos: capital social común y capital social preferente; y por Salvador (2018) donde señala que el 58% de las personas obtienen un crédito a corto plazo en que les ayuda a ampliar sus negocios dentro del mercado. También es parte esencial de esta investigación

entendida sobre el financiamiento en la que ayuda a las personas a que sobre salgan como empresa y puedan ir sobre saliendo dentro del mercado.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo general, se ha descrito las características del financiamiento de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz y se concluye que la microempresa utilizo el financiamiento formal e informal, con lo cual se puede afirmar que esta se financia formalmente mediante créditos solicitados a las entidades financieras que disponen de bajas tasas de interés con plazos de devolución menores a un año. También se financia informalmente mediante préstamos obtenidos de sus amigos, familiares y proveedores los cuales son cedidos a un corto plazo. Entonces la microempresa no necesariamente se aferra al financiamiento por parte de las instituciones bancarias, sino que también dispone de otras fuentes de financiamiento como préstamos a sus proveedores, amigos y familiares; debido a que actualmente no se cuenta con programas que apoyen directamente a las microempresas, tenemos leyes establecidas, sin embargo, estas no contribuyen al desarrollo de las microempresas específicamente en brindarles facilidades para el acceso al financiamiento.

6.1.2. Respecto al primer objetivo específico, se ha descrito las características del financiamiento formal de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz y se concluye que la microempresa se caracteriza por solicitar créditos financieros a las entidades bancarias y a las Cajas Municipales de

Ahorro y Crédito, siempre y cuando estos cuenten con razonables tasas de interés y el plazo de devolución sea menor a un año. Este tipo de créditos le permite a la microempresa sobresalir y ampliar sus servicios en el mercado local donde se desarrolla. Así también, el financiamiento formal va a permitir que la microempresa cuente con un historial crediticio que les facilite el acceso a nuevos créditos y otros productos ofrecidos por las entidades financieras, además, este tipo de créditos garantizan la confidencialidad de los datos personales y financieros de los microempresarios.

6.1.3. Respecto al segundo objetivo específico, se ha descrito las características del financiamiento informal de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz y se concluye que la microempresa se caracteriza por obtener préstamos de amigos, familiares y proveedores los cuales son cancelados a un corto plazo. La microempresa dispone de este tipo de créditos porque no se necesitan cumplir con requisitos para su obtención, en la mayoría de casos estos préstamos se acuerdan de forma verbal sin documentación ni tramites de por medio y el dinero está disponible inmediatamente.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

Respecto al objetivo general, se recomienda a la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, busque asesoría en cuanto a la formalización empresarial lo cual les va a permitir cumplir con los requisitos exigidos por las entidades financieras y de esta forma obtener créditos financieros a largo plazo y con una razonable tasa de interés que le ayude a invertir en mejorar la microempresa.

Respecto al primer objetivo específico, se recomienda a la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, disponer mayormente de créditos otorgados por las entidades financieras de manera formal porque el dinero estará seguro, contara con asesoría financiera y las transacciones se realizan bajo reglamentos financieros establecidos por la SBS.

Respecto al segundo objetivo específico, se recomienda a la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz evaluar hasta qué punto le beneficia un crédito informal debido a que es riesgoso y tienen desventajas en cuanto a la variación de las tasas de interés y la exposición de los datos personales y financieros de los microempresarios.

Referencias bibliográficas

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

Perú: Serie Mypes. <https://www.perucontable.com/excelcontable/wp-content/uploads/2009/04/matematicas-financieras.pdf>

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>

Benítez, A. y Carrera, M. (2018). *Estrategias de financiamiento para una empresa*

pymes comercial: caso de estudio. Tesis para optar el título profesional de

Contador Público Autorizado en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37360>

Caballero, B. (2013). *Ley de Régimen MYPE*.

http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_mype.pdf.

Carrión, F. (2007). *Financiamiento de los centros históricos de América Latina y El*

Caribe. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/49052.pdf>

Castillo, S. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las*

MYPE del Sector Servicio - Rubro Centros Recreacionales de la Provincia de Sullana, Año 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Piura.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5587/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CASTILLO_CORREA_SANTOS_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Castro, M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio de Perú: Caso Empresa “Grupo Olicruz”-Chimbote, 2015*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3504/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CASTRO_VERA_MARILYN_VERONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chinchay, E. (2018). *Caracterización de Financiamiento de las Empresas del Sector Construcción del Perú: caso Empresa “Corporación Casa Grande S.A.C.” - Miraflores, 2017*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Lima.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3961/BANCOS_FINANCIAMIENTO_ROJAS_EDHIR_CHINCHAY.pdf?sequence=4&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
- Galán, L. (2007). *La problemática del financiamiento*.
<http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematika-del-financiamiento/>
- García, 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/FINAN>

CIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GARCIA_SALINAS_Y
ALINA_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>.

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

Gordon, F. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas
Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Agropecuaria
Paulino” de Chimbote, 2016*. Universidad los Ángeles de Chimbote,
Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4615/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_GORDON_FIGUEROA_FIORELLA_ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

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>

- Huayta, J. (2019). *Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Comercializadoras de Bebidas Gaseosas en Huaraz, 2018*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10415/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUAYTA%20HUANE%20JEAN%20CARLO.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
- 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
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: Media Corp.
- 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., Rodriguez, J. y Suárez, E. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado*

Chimbote, 2014. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5605/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_MORALES_YARLEQUE_ALFREDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Perdomo, M. (1998). *Fuente de financiamiento para un plan de negocio.*

<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/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_CHAVEZ_MIRTHA_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rosselló, 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

Salvador, L. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Proyección de Videos en Huaraz, 2016*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5532/FINANCIAMIENTO_MYPE_SALVADOR_PUMARICRA_LUIS_ANTONIO.pdf?sequence=4&isAllowed=y

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)

Vásquez, M. (2019). *Caracterización del Financiamiento y la Competitividad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Grifos y Estaciones de Servicio del*

Distrito de Sullana, Año 2018. Universidad los Ángeles de Chimbote, Piura.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10780/COMPE
TITIVIDAD_ESTRATEGIAS_VASQUEZ_REYES_MILAGROS_MARICI
ELO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10780/COMPE
TITIVIDAD_ESTRATEGIAS_VASQUEZ_REYES_MILAGROS_MARICI
ELO.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](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 “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.” de la ciudad de Huaraz.

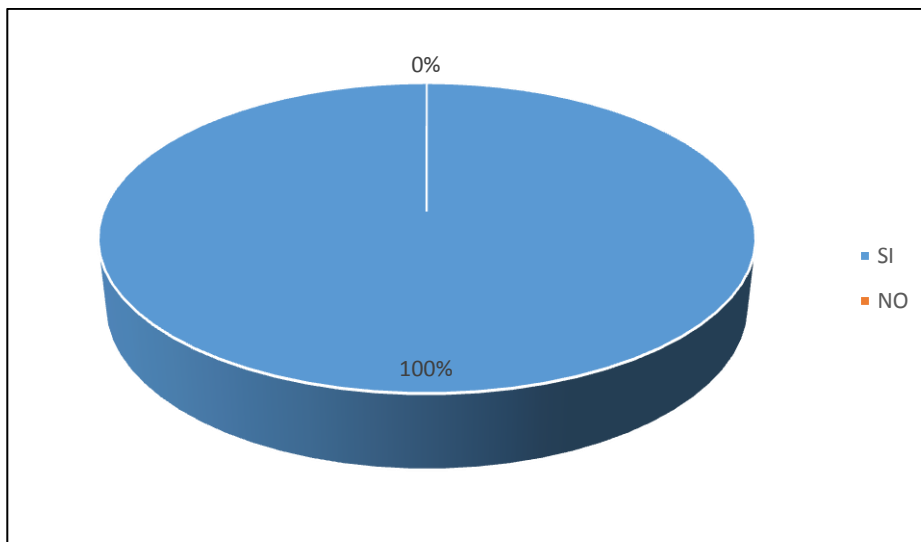
N°	Preguntas	SI	NO
1	¿Usted acudió a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias?		
2	¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció?		
3	¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?		
4	¿Usted acudió a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?		
5	¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció?		
6	¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?		
7	¿Usted inició su negocio con capital propio?		
8	¿Usted solicitó un préstamo a sus amigos o familiares?		
9	¿El préstamo se realizó con interés o sin interés?		
10	¿El préstamo se canceló a corto plazo?		
11	¿En su negocio interviene un capital de parte de los proveedores?		

Muchas gracias.

FIGURAS ESTADÍSTICAS

Figura 1

Acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias.

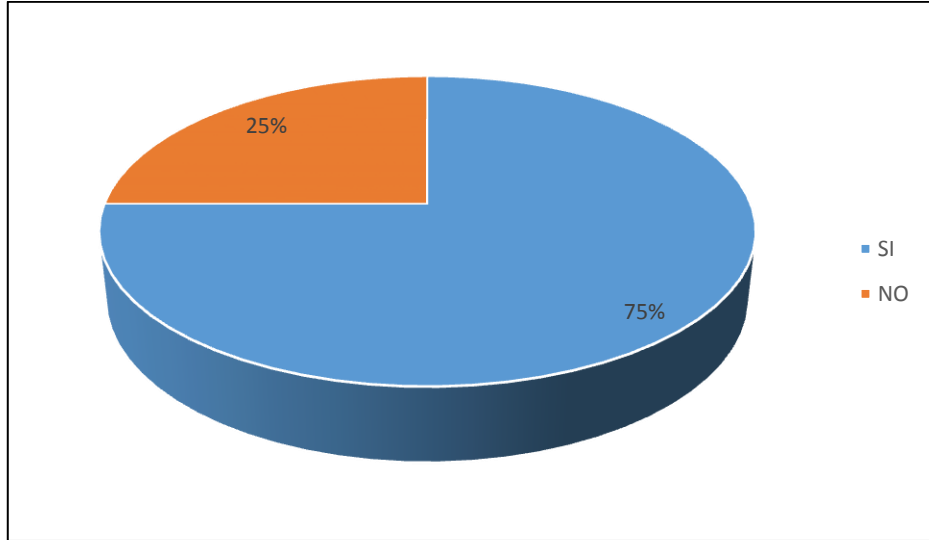


Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% afirma que acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias.

Figura 2

La tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció.

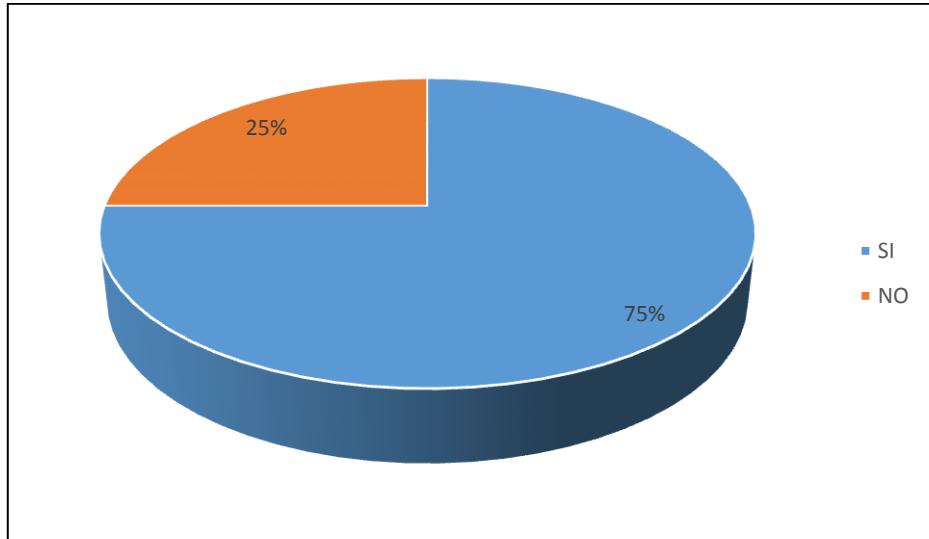


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 75% afirma que la tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció y el 25% menciona que no.

Figura 3

El crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo.

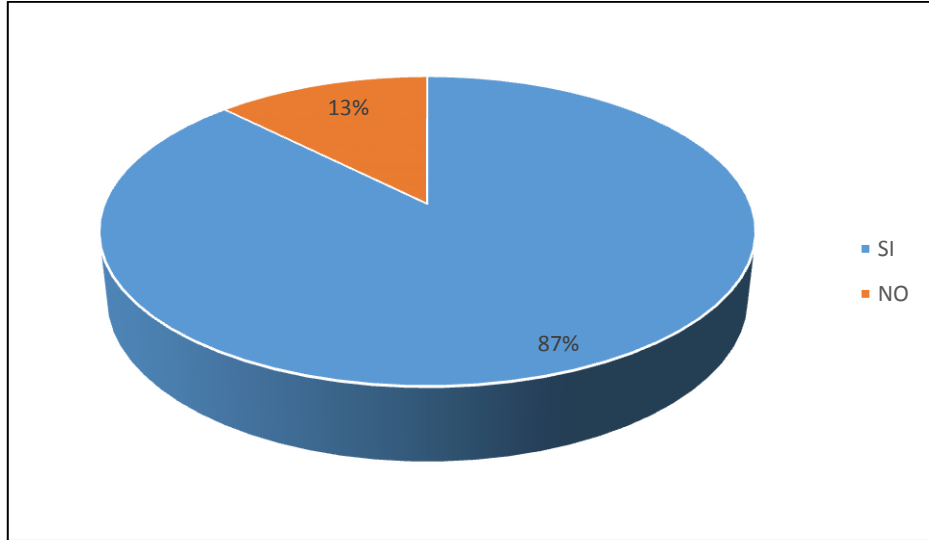


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 75% afirma que el crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo y el 25% menciona que no.

Figura 4

Acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

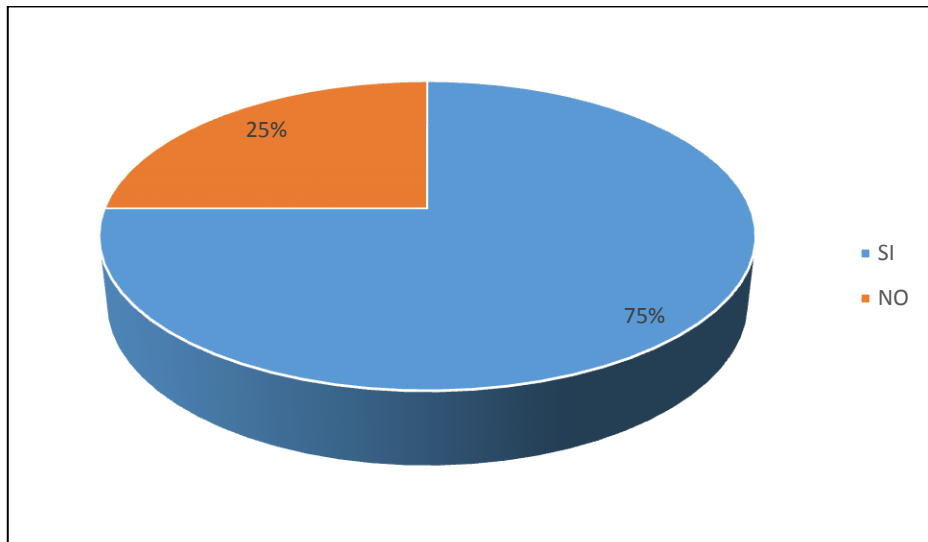


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 87% afirma que acudieron a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el 13% menciona que no.

Figura 5

La tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció.

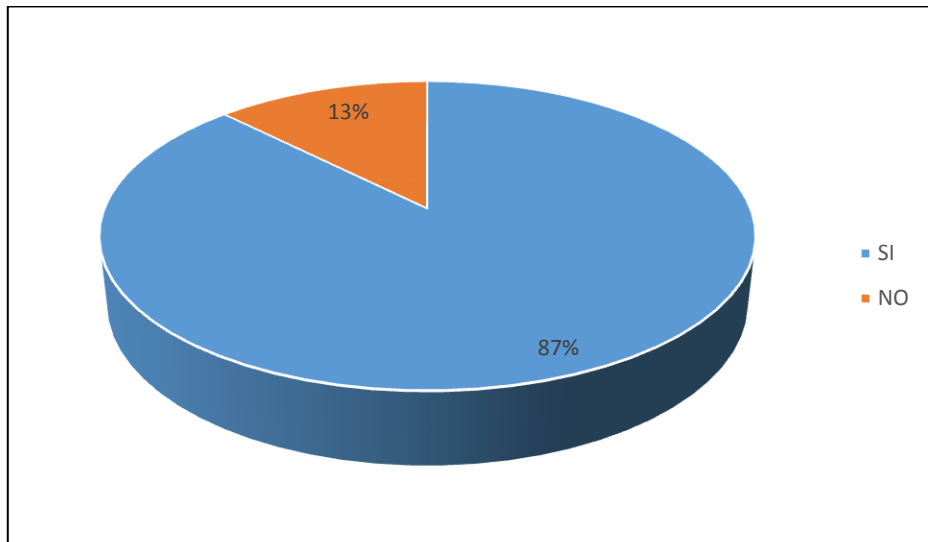


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 75% afirma que la tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció y el 25% menciona que no.

Figura 6

El crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo.

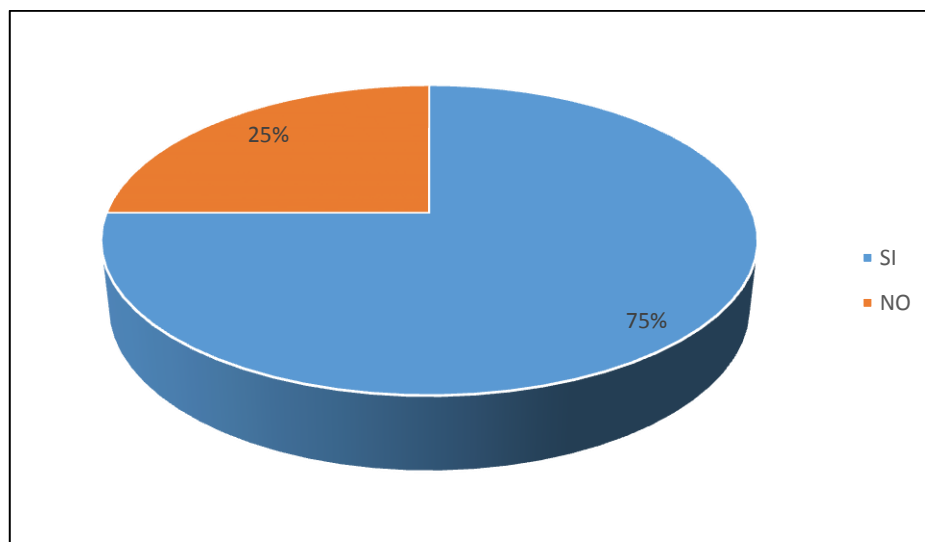


Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 87% afirma que el crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo y el 13% menciona que no.

Figura 7

Iniciaron su negocio con capital propio.

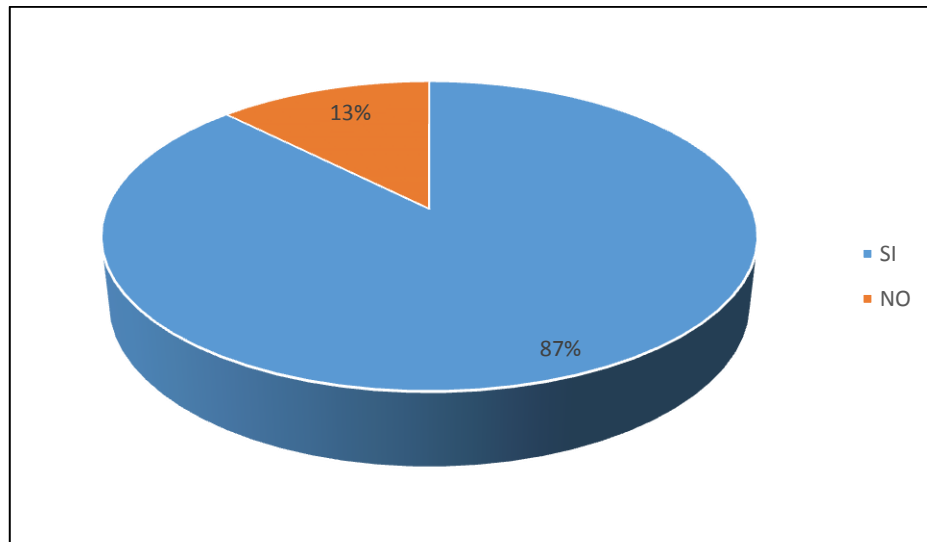


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 75% afirma que Iniciaron su negocio con capital propio y el 25% menciona que no.

Figura 8

Solicitaron préstamos a sus amigos o familiares.

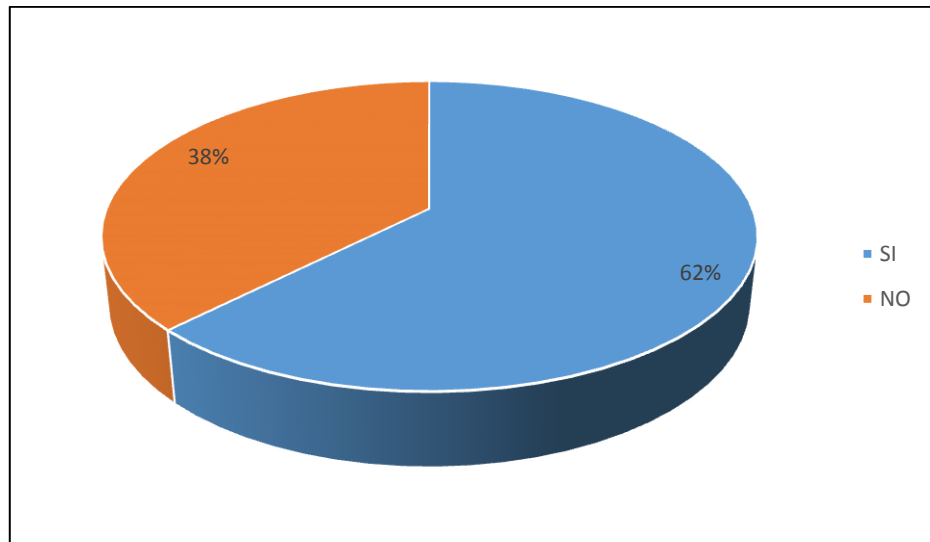


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 87% afirma que solicitaron préstamos a sus amigos o familiares y el 13% menciona que no.

Figura 9

El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés.

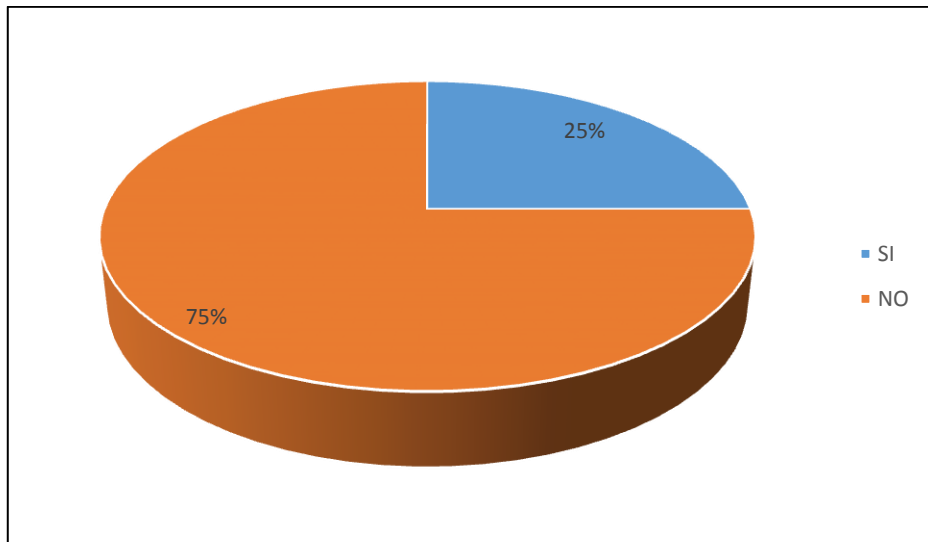


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 62% afirma que el préstamo otorgado por sus amigos o familiares se realizó con interés. y el 30% menciona que no.

Figura 10

El préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo.

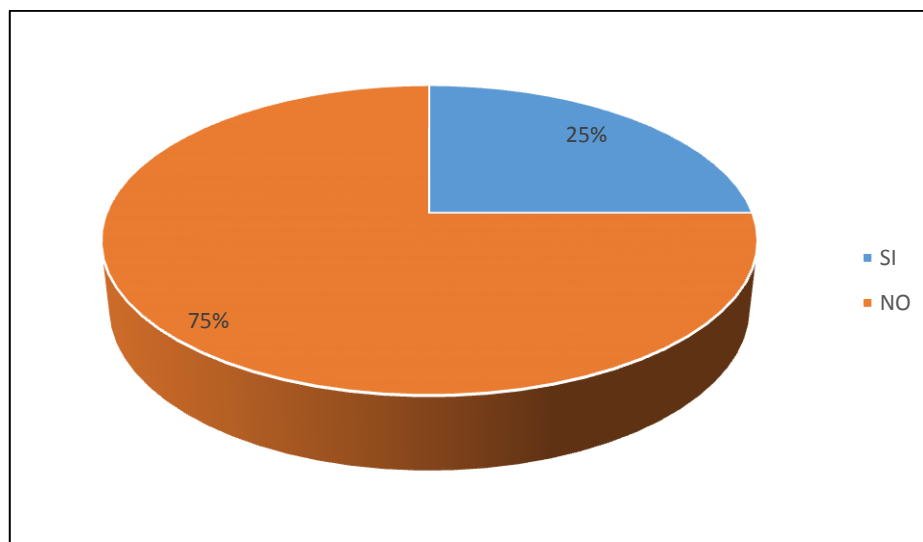


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 25% afirma que el préstamo otorgado por sus amigos o familiares se canceló a corto plazo y el 75% menciona que no.

Figura 11

En el negocio interviene un capital de parte de los proveedores.



Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100 % de los Trabajadores de la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 25% afirma que en el negocio interviene un capital de parte de los proveedores y el 75% 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 “CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA MULTISERVICIOS “ANDEAN SUMITT” S.R.L. HUARAZ, 2020”, y es dirigido por, FLORES OSTOS ROBERT FRANCISCO 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 “Andean symitt S.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 Robert19.huaraz@gmail.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: Flores Ostos Robert Francisco

Fecha: 20 de octubre de 2020

Correo electrónico: _Robert19.huaraz@gmail.com

Firma del participante:


32642593

Firma del investigador (o encargado de recoger información):



CIEI VERSION 001

Aprobado 24-07-2020