



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA
LIQUIDEZ DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR
SERVICIOS, “CONSORCIO E INVERSIONES C.J.”
E.I.R.L. DE LA CIUDAD DE HUARAZ, 2020**

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

AUTOR

CASTRO RURUSH, JHONI ROSARIO

ORCID: 0000-0003-3416-8840

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2021

Título de la Tesis

Características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020

Equipo de trabajo

Autor

Castro Rurush, Jhoni Rosario

ORCID: 0000-0003-3416-8840

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,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

Jurados de Investigación

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

Jurados de Investigación

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Presidenta

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por su amor y bondad que no tienen fin,
por permitirme sonreír ante todos mis logros, así
como darme la oportunidad de vivir y por estar
conmigo en todo momento, por fortalecer mi
corazón e iluminar mi mente, y por haber puesto
en mi camino a aquellas personas que han sido
mi soporte para lograr alcanzar mis metas.

A ULADECH por haberme
permitido formarme en ella, darme
la oportunidad de crecer en
conocimiento, virtud y valores para
el ejercicio profesional.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez,
Docente Tutor Investigador de la ULADECH
CATOLICA, por el invaluable apoyo y
motivación para la culminación y elaboración
de esta tesis.

Jhoni Rosario

Dedicatoria

A mis padres Guillermo y Julia, por el apoyo en mi formación académica, me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi perseverancia y mi empeño, y todo ello de una manera desinteresada y lleno de amor.

Con todo mi amor y cariño a mi amada esposa Diana Gómez, tu ayuda ha sido fundamental, has estado en los momentos más turbulentos., no fue fácil pero estuviste motivándome para que siguiera adelante. A mis Hijas; Haylei y Aria, por motivarme e inspirarme a superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor.

A mis Hermanas y Hermanos, por el apoyo que siempre me brindaron día a día en el transcurso de cada año de mi vida universitaria.

Jhoni Rosario

Resumen

La investigación tuvo su origen a partir del siguiente problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la liquidez de la microempresa del sector servicios, “consorcio e inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?, siendo el objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la liquidez de la microempresa del sector servicios, “consorcio e inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020. La metodología que se utilizó es de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, con diseño no experimental y no transversal, la población y muestra estuvo conformado por la microempresa “consorcio e inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario estructurado. Los resultados obtenidos son los siguientes, del 100% de los trabajadores encuestados, el 100% indicó que recibieron una o más fuentes de financiamiento formal, el 60% afirmó que recurrió a sus ahorros personales y el 80% accedió al crédito del programa Reactiva Perú; respecto a la Liquidez, el 60% de los trabajadores de la microempresa indicó que no es necesario realizar el cálculo de las ratios de liquidez. En conclusión la microempresa recurrió a fuentes de financiamiento formal, en gran proporción acudió a sus ahorros personales para financiarse. Le favoreció solicitar financiamiento a largo plazo; Así como el leasing financiero, No contaron con liquidez para afrontar obligaciones a corto plazo por la pandemia, consideran que no es relevante determinar el cálculo de las ratios de liquidez para la toma de decisiones.

Palabras clave: Financiamiento, Liquidez y microempresa.

Abstract

The research originated from the following problem: What are the characteristics of the financing and liquidity of the microenterprise in the services sector, “consortium and investments CJ” E.I.R.L. of the city of Huaraz, 2020 ?, being the general objective: To determine the characteristics of the financing and liquidity of the microenterprise of the services sector, “consortium and investments CJ” E.I.R.L. of the city of Huaraz, 2020. The methodology used is quantitative, descriptive, with a non-experimental and non-cross-sectional design, the population and sample was made up of the micro-enterprise “consortium and investments CJ” E.I.R.L. from the city of Huaraz, the survey technique was used and the structured questionnaire was used as an instrument. The results obtained are as follows: 100% of the workers surveyed, 100% indicated that they received one or more sources of formal financing, 60% affirmed that they used their personal savings and 80% accessed the credit of the Reactiva Peru program ; Regarding Liquidity, 60% of the workers of the microenterprise indicated that it is not necessary to calculate the liquidity ratios. In conclusion, the microenterprise resorted to sources of formal financing, in a large proportion they turned to their personal savings to finance themselves. It favored him to apply for long-term financing; As well as financial leasing, they did not have liquidity to face short-term obligations due to the pandemic, they consider that it is not relevant to determine the calculation of liquidity ratios for decision-making.

Keywords: Financing, Liquidity and microenterprise.

Índice

Contenido	Página
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de Trabajo.....	iii
Jurado de investigación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción.....	13
II. Revisión de literatura.....	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.2. Bases Teóricas.....	36
2.3. Marco Conceptual.....	69
III. Hipótesis.....	73
IV. Metodología.....	74
4.1. Tipo y Nivel de investigación.....	74
4.2. Diseño de la investigación.....	74
4.3. Población y muestra.....	74
4.4. Definición y Operacionalización de las variables e indicadores.....	76

4.5.	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	78
4.6.	Plan de Análisis.....	78
4.7.	Matriz de consistencia.....	80
4.8.	Principios éticos.....	82
V.	Resultados	84
5.1.	Resultados	84
5.2.	Análisis de los resultados	92
VI.	Conclusiones y Recomendaciones.....	98
6.1.	Conclusiones.....	98
6.2.	Recomendaciones.....	99
	Aspectos complementarios.....	102
	Referencias bibliográficas.....	102
	Anexos.....	112

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Recibió una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa.....	84
Tabla 2: La microempresa se benefició de algún financiamiento semiformal.....	84
Tabla 3: El financiamiento informal es beneficioso para su empresa.....	85
Tabla 4: Recurrió a sus ahorros personales para financiar su microempresa.....	85
Tabla 5: El crédito a corto plazo es una buena opción de financiamiento para su microempresa.....	86
Tabla 6: Solicitó financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa	86
Tabla 7: Solicitó financiamiento a largo plazo para su microempresa.....	87
Tabla 8: Utilizó el factoring para financiar un crédito para su microempresa.....	87
Tabla 9: Solicitó Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa.....	88
Tabla 10: Creen que el Leasing favorecería a su microempresa.....	88
Tabla 11: Accedió algún crédito del programa Reactiva Perú su microempresa.....	89
Tabla 12: Considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa.....	89
Tabla 13: Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa.....	90
Tabla 14: Considera que es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa.....	90
Tabla 15: Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa.....	91

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Recibió una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa.....	116
Figura 2: La microempresa se benefició de algún financiamiento semiformal.....	117
Figura 3: El financiamiento informal es beneficioso para su empresa.....	118
Figura 4: Recurrió a sus ahorros personales para financiar su microempresa.....	119
Figura 5: El crédito a corto plazo es una buena opción de financiamiento para su microempresa.....	120
Figura 6: Solicitó financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa.....	121
Figura 7: Solicitó financiamiento a largo plazo para su microempresa.....	122
Figura 8: Utilizó el factoring para financiar un crédito para su microempresa.....	123
Figura 9: Solicitó Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa.....	124
Figura 10: Creen que el Leasing favorecería a su microempresa.....	125
Figura 11: Accedió algún crédito del programa Reactiva Perú su microempresa...	126
Figura 12: Considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa.....	127
Figura 13: Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa.....	128
Figura 14: Considera que es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa.....	129
Figura 15: Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa.....	130

I. Introducción

El presente trabajo de investigación encaja dentro de la línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)” que establece la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

En estos tiempos las MYPES hacen frente a una lucha constante, ya que muchos de los usuarios (clientes, consumidores) están informados y son más minuciosos a la hora de adquirir un bien y/o servicio; ahora ingresan grupos de sociedades mercantiles o industriales, con mayor trascendencia que desplazan del mercado a las empresas menos competitivas, por este motivo que las MYPES deberán de ser más creativos, productivos logrando así cumplir sus objetivos y metas, esto les permitirá permanecer en el mercado, para poder lograr esto, es fundamental contar con los recursos necesarios y en el momento oportuno, por ello es que el financiamiento y la liquidez son factores necesarios para que las MYPES puedan alcanzar sus objetivos y metas, por ello; es primordial comprender, las características del financiamiento y los ratios de liquidez, para decidir oportunamente, y poder obtener los mejores resultados para que la empresa así pueda crecer, y consolidarse en el mercado.

En un suceso completamente inusual; en nuestro país, desde el 15 de marzo de 2020, se viene acatando una medida de aislamiento social a causa de la pandemia COVID-19, la misma que se ha extendido durante varios meses en todo el periodo 2020 e incluso hasta la fecha; afectando de manera negativa el crecimiento económico y bienestar de las MYPES. Ante este contexto, los gobiernos buscan apoyar a las MYPES; Según Jorge González Izquierdo (Profesor principal del Departamento Académico de Economía y de la Escuela de Postgrado de la Universidad del Pacífico). En la estadística del INEI en el 2018 total de empresas eran 2,000,400 mil empresas de

las cuales 95% son microempresas y en el 5% están las pequeñas, medianas y grandes empresas; hoy en día a nivel nacional de los 95% de microempresas en su mayoría son informales quiere decir no cumplen con las leyes laborales, tributarias y financieras; pero además de todo el valor agregado de la producción que se genera en un año en el Perú, alrededor del 80% viene del sector formal y solo 20% viene del sector informal. Esto quiere decir que, quienes producen más son las pequeñas, medianas y grandes empresas; es por ello que la pandemia COVID-19 a quien ha golpeado más es a las MYPES. En este sentido la ayuda del gobierno tanto por el lado fiscal y financiero monetario del BCR del ministerio de economía y finanzas no ha llegado a financiar efectivamente a las MYPES; siendo nuestro país lamentablemente que a nivel mundial cayó en la economía en el segundo trimestre en -30%.

De acuerdo a lo expuesto, se formuló el problema de investigación, de la siguiente manera: ¿Cuáles son las características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?; Para dar solución a esta interrogante, se ha propuesto, el siguiente objetivo general:

- Determinar las características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020. Para lograr el objetivo general se propusieron los siguientes objetivos específicos de la investigación:

1.- Describir las características de las Fuentes del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.

2.- Explicar las características de los instrumentos del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.

3.- Definir las características de la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.

Este trabajo de investigación está debidamente justificado porque nos permitió tener conocimientos más acertados de cómo opera el financiamiento y la liquidez, en las micro y pequeñas empresas para que mejoren las oportunidades de desarrollo y la decisión acertada para la toma de decisiones en tiempos de pandemia, como también este estudio se justifica por los siguientes aspectos.

Se justifica teóricamente por cuanto se consolidó la información dispersa respecto a las variables consistentes en teorías, principios y conceptos que existe en la actualidad y que se están disponibles para el investigador, sustentan al problema de investigación del financiamiento y la liquidez, con la finalidad, de darle un sustento teórico, al trabajo enfocado a la microempresa “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L. en la ciudad de Huaraz, es así que las revisiones y las investigaciones hechas de forma acertada nos servirá como marco informativo para futuras investigaciones, favoreciendo de esta manera con el aumento de información.

La justificación en la práctica se dió teniendo en cuenta todo lo aprendido durante la carrera profesional de Contabilidad lo que constituye un marco orientador mediante los resultados, será de utilidad para la microempresa tanto así como para las empresas con perfiles parecidos que tengan la necesidad de atender sus problemas económicas y

financieras, esta información les servirá para la toma de decisiones con temas referentes al financiamiento y liquidez en la microempresa “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L.

En cuanto a la justificación metodológica, presentando la estructura científica del trabajo de investigación se hizo uso del cuestionario, luego el proceso de datos estadísticos de tablas y figuras usando el Microsoft Excel, para así cumplir con los objetivos de las variables.

La viabilidad que presentan caminos de cómo se gestionó el proyecto de investigación hasta las conclusiones finales.

El trabajo de investigación tuvo un enfoque cuantitativo, el nivel de investigación fue de tipo descriptivo, porque la recolección de datos se realizó en la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables, no experimental y transversal, con una población conformada por la microempresa “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L.; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos fue el cuestionario estructurado de 15 preguntas. Asimismo, la matriz de consistencia nos permitió ubicar todas las actividades que se plantearon como necesarias para dar cumplimiento a los resultados y por último se consideró los principios éticos más importantes a tomar en cuenta.

Los resultados obtenidos de la encuesta aplicada, fueron los siguientes; respecto a las principales características del Financiamiento, manifestaron del 100% de los trabajadores de la microempresa encuestados, el 100% afirmó que recibió para financiarse de una o más fuentes de financiamiento formales, el 60% de los trabajadores de la microempresa indicó que recurrió a sus ahorros personales, así como, a financiamiento a largo plazo, el 100% mencionó que no es necesario recurrir a instrumentos financieros como: el Factoring ni el Renting para obtener un préstamo y el

80% de los encuestados afirmó que accedió al crédito del programa Reactiva Perú; respecto a las principales características de liquidez el 60% de los trabajadores de la microempresa respondió que no es de consideración realizar el cálculo de los ratios de liquidez.

Se concluye que, en cuanto a las características del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se accedió a fuentes de financiamiento formal y no se beneficiaron con financiamiento semiformal e informal, en gran proporción recurrieron a sus ahorros personales para financiar su microempresa, se identifica, que el financiamiento a corto plazo no es una buena opción, también que la microempresa no solicitó ningún crédito a mediano plazo, pero sí que le favorece solicitar financiamiento a largo plazo. Que no accedió a instrumentos financieros como; Factoring ni al Renting para obtener un préstamo, pero sí que accedió al Programa Reactiva Perú, por último afirma la mayoría de los trabajadores que el Leasing es una opción que favorecería a la microempresa y así pueda cubrir las necesidades más importantes y pertinentes para el desarrollo económico. No obtuvieron la liquidez necesaria para poder afrontar las obligaciones durante la pandemia así también, mencionaron que no es de suma importancia determinar el cálculo de los Ratios de Liquidez para una adecuada y acertada toma de decisiones.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

Internacionales

Mena y Rivas (2019) en su tesis titulada: “Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017”. Realizado en la ciudad de Quito, Ecuador. El objetivo general fue objetivo analizar y evaluar el financiamiento de la Bolsa de Valores como alternativa real para el financiamiento PYME y de esta manera dar a conocer a este sector otra forma de conseguir ingresos de manera segura y a tasas menores que las de la banca tradicional. Para el análisis del financiamiento de la Bolsa de Valores utilizamos el método explicativo de investigación ya que este nos ayudó a determinar las causas por las que las PYMES no utilizan este mercado como alternativa para obtener recursos. Adicionalmente, utilizamos la investigación cualitativa, que, por medio de entrevistas a dos profesionales en el tema del mercado de valores, nos ayudaron a determinar las falencias de este y a encontrar las soluciones para incentivar el nivel de inversión en el mismo dando a conocer las ventajas de incursionar en el mundo de los valores. En conclusión, el mercado de valores es una buena alternativa de financiamiento en lo que respecta a tasas de interés; sin embargo, su principal desventaja es el tiempo que se tarda en la compra o venta de papeles y/o títulos y esto no beneficiaría en lo absoluto a las PYMES en caso de que necesiten financiarse de forma inmediata; es por ello, que éstas pequeñas y medianas empresas prefieren endeudarse en cualquier institución financiera privada con tal de obtener financiamiento rápido y oportuno, demostrando de esta manera que las alternativas de financiamiento

por parte de la Bolsa de Valores, no son atractivas para ellos debido al tiempo que este conlleva.

Cerino (2019) en su tesis de maestría denominado: Análisis de las capacidades de gestión para acceder al crédito de los empresarios de pequeños restaurantes de Villahermosa, Tabasco; tuvo como objetivo principal: Analizar las capacidades de gestión para acceder al crédito que tienen los empresarios de las pequeñas empresas restauranteras de Villahermosa, Tabasco. El tipo de investigación empleada fue descriptiva no experimental y se realizó con la participación de 51 empresarios de pequeñas empresas restauranteras de la ciudad de Villahermosa, Tabasco mediante el empleo de un cuestionario para encuesta. Los resultados obtenidos demostraron que los empresarios con mayor experiencia en la gerencia y aquellos con formación universitaria tienen más posibilidad de acceder a un financiamiento. Igualmente, los empresarios experimentados y con formación universitaria realizan una mejor gestión en la organización, cuentan con una estructura más sólida, tienen una mayor tolerancia al riesgo y son mejores planeadores. Asimismo, al tener una estructura más formal, estos empresarios son capaces de generar y obtener información de la empresa que facilite la toma de decisiones.

Estrada (2017) en su tesis titulada: “Financiamiento estratégico para pymes. Estudio de caso empresas de mantenimiento a mobiliario”; tuvo como objetivo general: Estudiar las fuentes de financiamiento destinado a las Pymes y evaluar el idóneo para las empresas de mantenimiento a mobiliario; su investigación fue documental y de campo puesto que se hará un análisis de la situación actual de las PYMES de Mantenimiento a Mobiliario a través de la consulta de diversas

fuentes bibliográficas, artículos y referencias con la finalidad de emitir información acerca de su operación y su desempeño financiero, así como el estudio de caso de empresas del giro de Mantenimiento a Mobiliario, para determinar el tipo de financiamiento adecuado para cada una de ellas es la clave para que tengan éxito en su permanencia y crecimiento en el mercado. Se concluye que todas las empresas por diversas circunstancias y razones imprevistas requieren de operaciones de financiamiento, la reinversión de utilidades se ha vuelto una alternativa para los tiempos de crisis financiera en la que nos encontramos, la falta de liquidez se está comiendo a las empresas lo que representa una fuerte amenaza ante situaciones inesperadas como la ya mencionada crisis económica, ante ello se buscan alternativas adecuadas a cuestiones específicas y circunstancias con características particulares a cada empresa.

López (2016) en su proyecto de investigación titulado: la gestión de recursos financieros incide en la liquidez de la empresa PRODUCALZA de la ciudad de Ambato en el año 2014. Tuvo como objetivo general: analizar el proceso de Gestión de Recursos Financieros de la empresa PRODUCALZA y su impacto en la liquidez. El diseño de investigación de este proyecto tiene un enfoque cuali-cuantitativo. El presente proyecto analiza el impacto que tiene la gestión de recursos financieros en la liquidez de la empresa de calzado PRODUCALZA, la misma que no cuenta con un fácil acceso a crédito para financiar sus actividades, llevándola a gestionar recursos a través de fuentes informales con pagos excesivos de interés, afectando la liquidez de la misma, es por ello que se ha considerado adquirir dicho financiamiento a través de un

sistema poco usual como es el Mercado de Valores, el cual ofrece grandes ventajas frente a otras opciones. Al ser PRODUCALZA una empresa unipersonal, no puede ser inscrita en el mercado bursátil, como lo dispone la Ley de Mercado de Valores del Ecuador es por esto que se propone transformar a la entidad en una Sociedad Anónima.

Velecela (2013) en su tesis de maestría titulada Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes; realizado en Ecuador. El objetivo fue: dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas "PYME", partiendo de un estudio de las PYMES en América Latina. El tipo de investigación fue cuantitativo nivel descriptivo, diseño descriptivo; población 300 Pyme, muestra 32; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 92% de Pyme contribuyen al erario nacional, con pagos puntuales de su responsabilidad tributaria. Conclusión: la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Filippo (2011) en su tesis doctoral titulada Financiamiento del desarrollo económico diversificación de instrumentos financieros en una economía en

desarrollo; realizado en Buenos Aires. El objetivo alcanzado fue: mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Tipo de investigación cuantitativa descriptiva; diseño descriptivo simple, técnica utilizada la encuesta y el instrumento un cuestionario estructurado; trabajaron con una muestra de 70 Mype. Como resultados: obtuvieron que el 82% estuvieron de acuerdo con las políticas financieras establecidas por el gobierno para el desarrollo de las Mype. Conclusión: Muchos de los trabajos citados hablan de aspectos de la microeconomía bancaria y ofrecen una fundamentación a la existencia de intermediarios financieros y del mercado de capitales basada en costos de transacción y problemas de información. La organización y el desarrollo de las finanzas permiten reducir los costos asociados a esos elementos. Algunos modelos presentan equilibrios múltiples, en los que se compara niveles de bienestar entre casos polares: un equilibrio de altos niveles o tasas de crecimiento de los ingresos, en que el sistema financiero y la economía real están desarrollados, y otro de bajos niveles o tasas de crecimiento de los ingresos en que no lo están. Sin embargo, las explicaciones satisfactorias de por qué algunos países están financieramente subdesarrollados, cómo y por qué los países que tienen sistemas financieros desarrollados pudieron conseguirlos, o a qué se debe que ello haya sucedido en determinado momento del tiempo, y no antes o después.

Algieri (2007) en su tesis de maestría titulada Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (Pyme) de las industrias metálicas y metalmeccánicas en Barquisimeto, Estado Lara. Cuyo objetivo fue

analizar las alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (PYME) de las industrias Metálicas y Metalmeccánicas en Barquisimeto, estado Lara. Para ello la investigación está concebida en la modalidad de campo de carácter descriptivo. La población estará conformada 66 pequeñas y medianas empresas de este sector con una muestra de 60. Para la recolección de la información se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas en escala likert (siempre, algunas veces, nunca) siguiendo luego con un análisis detallado de las preguntas en el mismo orden que fueron planteadas. Resultados: el 82% afirmaron la necesidad de proponer alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa. Para concluir, se pretende dejar en claro que existe una gran variedad de entes que financian este tipo de empresas, y que los empresarios las desconocen en su mayoría, por lo que se recomienda crear una base de datos con dichos entes de modo que ellos puedan ofrecer información a los empresarios sobre el tipo de financiamiento que pueden ofrecerles.

Mora (2006) en su tesis de maestría titulada Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima. Cuyo objetivo fue: analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colima. Tipo de investigación cualitativa y nivel descriptivo; diseño descriptivo simple; con una muestra de 70 Pyme. Se realizó un estudio documental y de campo; se encuestó a un grupo de empresarios industriales manufactureros, respecto a las experiencias de todos ellos sobre las fuentes de financiamiento a las que recurren para cubrir sus necesidades de recursos monetarios, discutiendo alternativas como: recursos propios, proveedores, bancos comerciales, bancos de desarrollo,

entre otros; y a la vez los montos, plazos y tasas de interés que ellos necesitan.

Como resultado se encontró que actualmente los proveedores son la fuente principal de financiamiento, pero en un futuro las expectativas cambian hacia la adquisición de créditos de la banca, destinados a la innovación de productos derivando como consecuencia en el desarrollo del sector manufactura.

Conclusión: al concluir el análisis de las necesidades de financiamiento de las Pyme se comprobó que el financiamiento bancario y no bancario son necesarios para el económico y no financiero.

Nacionales

Curo (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., de Ayacucho-Huamanga; 2017.

Conclusiones: Luego de haber aplicado el cuestionario al gerente general de la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, se tiene como conclusión que el financiamiento obtenido en el año 2017 fue de la entidad financiera bancaria Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de 50,000 a una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12

meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías), según resultados del cuestionario aplicado luego del financiamiento obtenido mejoraron las ventas en la empresa, por ende su rentabilidad. Según los antecedentes revisados las Micro y Pequeñas Empresas que ya tiene varios años en el mercado y la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, solicitan actualmente financiamiento de las entidades del sistema financiero bancario, como el Banco de Crédito del Perú (BCP), Banco BBVA Continental del Perú y Scotiabank, pues tienen fácil acceso a crédito por ser clientes con buen historial crediticio.

Alaya (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental BBVA, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 32,000 (Treinta y Dos Mil Soles), con una tasa de interés del

15.84% Anual siendo 1.32% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías), permitiendo el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L., tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados.

Bazán (2018) en su tesis titulada: Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL 2016-2017, Cajamarca. tiene como objetivo principal describir que las ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Para los fines de investigación se ha considerado como unidad de análisis a la empresa Transportes Yosely SRL ubicada en Jr. Alas Peruanas Nro. 180 Bar. La Colmena (Costado de La Univ. Alas Peruanas) Cajamarca, y para la recolección de datos se obtuvo información de los estados de situación financiera y los estados de resultados de los años 2016 y 2017. Para alcanzar el propósito planteado, hemos utilizado una investigación aplicada porque los resultados obtenidos lo vamos a utilizar para

solucionar problemas empresariales cotidianos, con una técnica de análisis documental de los estados financieros, procesados en Excel, ayudándonos de tablas y gráficos estadísticos. Finalmente podemos afirmar que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Transportes Yosely SRL, porque nos permite conocer, analizar e interpretar su situación financiera de la empresa, y con ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos.

Kong & Moreno (2014) en su tesis de titulación sobre influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mype del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012; realizado en Chiclayo. Cuyo objetivo fue: determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPE; por lo que su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 130 gestores de las MYPE y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas. Se pudo determinar que una proporción considerable de MYPE ha sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Resultados: el 82% sostuvieron que existe una relación muy directa entre el financiamiento y el desarrollo de su Mype. Conclusión: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del Distrito de

San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes.

Manchego (2014) tesis de maestría sobre Gestión del outsourcing y su impacto en la rentabilidad: caso Sara Morello S.A.C.; realizado en Lima. Cuyo objetivo fue identificar la gestión del outsourcing y su impacto en la rentabilidad de la Compañía Sara Morello S.A.C. El estudio se realizó en la ciudad de Lima, durante el año 2012, tomando como muestra a los 20 trabajadores de la compañía. La Metodología empleada corresponde a un tipo básico, diseño descriptivo correlacional, no experimental y transversal con dos variables para efectos de recolección y análisis de datos “Rentabilidad (VD)” y “Gestión del Outsourcing (VI)”. Los resultados estadísticos obtenidos primeramente se describieron de manera descriptiva. Posteriormente, se confirmó la hipótesis general, afirmándose que la gestión del outsourcing, se relacionan significativamente con la Rentabilidad en la Compañía Sara Morello, año 2012. Conclusión: se halló, que la Gestión de Outsourcing en pequeñas empresas productoras de prendas de vestir influye de manera significativa en el Nivel de Rentabilidad, CASO: Compañía Sara Morello S.A.C., 2012.

Gonzales & Sanabria (2016) realizaron una investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una Universidad Particular, Lima, período 2010-2015”. tuvieron como objetivo analizar los procedimientos de cobranza y como afectaba en la liquidez. Realizaron un estudio cuantitativo con un alcance descriptivo explicativo, de

diseño no experimental retrospectivo y longitudinal; asimismo, se utilizó el paquete estadístico SPSS 22. La población estuvo conformada por la información contable de los estudiantes de la facultad, la muestra estuvo conformada por el informe financiero de la facultad cumpliendo con las necesidades de la investigación, los resultados mostraron que se realizó un procedimiento de cobranza de cinco armadas, tuvo un porcentaje de 69% en la liquidez corriente y razón acida, concluyendo que la mayoría de estudiantes se acogían a esta modalidad de cobranza; asimismo la morosidad, tuvo un mayor efecto negativo sobre la liquidez, puesto que, las deudas totales se originaban al inicio de la matrícula y durante el ciclo académico.

Márquez (2007) en su tesis de titulación sobre Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas; realizado en Lima. El objetivo fue: Conocer la importancia que tiene el financiamiento en el desarrollo de las medianas y pequeñas empresas, mediante el empleo de técnicas, entrevistas, encuestas, análisis y documentos con la finalidad de establecer el efecto en la gestión de las empresas comerciales del Distrito de Surquillo. El tipo de investigación fue Aplicada de nivel descriptivo; diseño de investigación descriptiva y se trabajó con una población muestral de 126 micro y pequeños empresarios, la técnica utilizada fue la encuesta y el cuestionario fue el instrumento. Resultados: El 66.70% de los encuestados indica que “Si afecta” los intereses del financiamiento la estructura de Costo y que al final va a producirse una variación en el Costo final de los Productos terminados o para la venta puedan formalizarse y llegar a ser empresas de éxitos. El 56.70% de los encuestados indica que “Si” debería tener un periodo de gracias al momento de iniciar el

desembolso del financiamiento para estabilizarse bien en lo que se refiere a los desembolsos. Conclusión: La importancia que tiene la Mediana y Pequeña empresa en el país como fuente generadora de riqueza y por ende la importancia que tiene un financiamiento eficaz para el desarrollo de las Medianas y Pequeñas empresas para lograr su capital de trabajo y poder desarrollar una competitividad absoluta.

Regionales

Custodio (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C., y con los resultados obtenidos: la empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú - BCP, siendo el monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta Mil Soles), con una tasa de interés del 18.72% Anual, siendo 1,56% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por las ventas. Por ello, se sugiere a la empresa

del caso de estudio de Casma, prosiga obteniendo su financiamiento de la Banca Formal, quien ha demostrado otorgarle mayores facilidades con tasas de interés bajas. La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo, estas tienen más altas tasas de interés. Se sugiere a la empresa en estudio, que solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al no cumplir la obligación, en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial, por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Rodríguez (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2017. Conclusiones: Del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., se concluye que la empresa recurre al financiamiento externo (terceros) para cumplir con sus actividades comerciales.

El financiamiento proviene de la banca formal, la institución financiera bancaria – Banco de Crédito del Perú es la entidad que le brinda las facilidades para obtener el crédito, el cual supera los S/ 41,000.00 pagaderos a corto plazo, con una tasa de interés de 15% anual. El financiamiento fue invertido en capital de trabajo, permitiéndole a la empresa incrementar sus ventas y por ende desarrollarse y crecer en el mercado comercial. Como propuesta de mejora para la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. se propone que la empresa antes de recurrir al financiamiento evalúe y se asesore sobre los créditos que ofrecen las instituciones financieras y las promociones vigentes que estas tienen ante la obtención de un préstamo; luego hacer una comparación para decidirse por el que le brinda las mayores facilidades crediticias para su empresa. También se le recomienda que la empresa conserve su buen historial crediticio cumpliendo con sus pagos puntualmente, para no tener inconvenientes en la obtención de futuros créditos. Así mismo evitar endeudarse cuando no sea realmente necesario para la empresa y, si es posible, desarrollar un hábito de ahorro, evitando el financiamiento externo frecuente, para minimizar el pago de intereses. Se determina que las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. reciben financiamiento de las entidades del sistema financiero, destacando el sistema bancario, permitiendo de esta manera que los micro y pequeños empresarios sigan invirtiendo en sus negocios.

Locales

Barreto (2020) en sus tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la Microempresa, “Estación de Servicios GLP

Automotriz Elizabeth” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2019 El trabajo de investigación, tiene como enunciado del problema: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la Microempresa "Estación de servicios GLP automotriz Elizabeth” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2019?; el objetivo general planteado fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de la Microempresa "Estación de servicios GLP automotriz Elizabeth” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2019. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño descriptivo no experimental - transversal, seguidamente se escogió una población y muestra de 7 colaboradores, la técnica de estudio fue la encuesta y como instrumento el cuestionario. Resultados: el 86% dijo que la empresa fue financiada con ahorros personales, el 71% de los encuestados dijo que reinvierte las utilidades en su empresa, el 71% considera que las depreciaciones y amortizaciones son importantes para recuperar el costo de la inversión, el 100% no solicitó financiamiento a un banco de desarrollo, el 71% recurrió a parientes y amigos para solicitar préstamo para su micro empresa. Se concluye que el financiamiento interno no cubre todas las necesidades financieras, por ello se propone hacer uso del leasing financiero ya que es la herramienta más óptima para este tipo de empresa, como también se propone adquirir financiamiento de un banco de desarrollo ya que su principal objetivo es financiar proyectos ligados a este rubro, una opción más es hacer uso del crédito hipotecario y también se propone hacer uso del factoring para obtener más liquidez.

Urbano (2020) en su tesis: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de computadoras en la ciudad de

Huaraz, 2019; se planteó como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019; esta investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple, diseño no experimental. La población y muestra fue conformada por 25 representantes legales, se eligió como técnica la encuesta, luego se aplicó un cuestionario con preguntas relacionadas; los datos recopilados fueron tratados e interpretados usando el programa Excel. Los resultados más resaltantes fueron los siguientes: El 48% dijo que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, el 48% manifiesta que regularmente invierten en compras de activos y el 72% mencionó que ocasionalmente se financian bajo créditos con objetos de valor. Conclusiones: Se encontró entre sus principales fuentes que siempre se financian mediante la reinversión de utilidades, y con ahorros personales; en relación a los destinos, regularmente se realizaron las compras de activos y en relación a sus tipos, ocasionalmente accedieron al financiamiento bajo créditos con objetos de valor. El aporte del investigador, se propone considerar otras medidas existentes en el mercado para financiar, incentivando la inversión de socios y evaluar en que va a gastar lo obtenido. Como valor agregado, se propone a los empresarios y futuros contadores desarrollar investigaciones que profundicen el tema.

Moreno (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del Distrito de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de prendas de

vestir del distrito de Huaraz, 2017, donde la metodología empleada fue que el diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo. Donde llegó a la conclusión de que respecto a las fuentes de financiamiento a largo plazo se concluyó que en la totalidad de las micro y pequeñas empresas no utilizaron dicho financiamiento, del cual está conformado por la hipoteca, los bonos y el arrendamiento financiero, por lo que ningún representante accedió a dicha financiación por la altísima tasa de interés, pues a esto sumamos que los empresarios no cuentan con los requisitos pedidos por las entidades ya que son más rigurosos para obtener el financiamiento a largo plazo.

Shuan (2017) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la provincia de Yungay, 2016”. La investigación tiene como objetivo general describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYE del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Yungay, 2016. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a la conclusión de que el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

Minaya (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015. La investigación tiene como objetivo general determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015, la investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, para llevar a cabo se escogió una muestra poblacional de 45 MYPE, a quienes se les aplicó una encuesta de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor llega a la conclusión que el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 65% de estos no necesitan financiamiento, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento

Este trabajo de investigación se encuentra sustentada por teorías de financiamiento por su gran relevancia para el desarrollo económico de las micro y pequeñas empresas, es así que destacaremos algunas teorías que nos darán una mejor perspectiva sobre lo que es el financiamiento:

Teoría de Franco Modigliani y Merton Miller (1958)

Es parte esencial del pensamiento moderno sobre la estructura financiera de la empresa, este teorema afirma que el valor de una compañía no se ve afectado por la forma en que ésta es financiada en ausencia de impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes. El teorema establece que es indiferente que una empresa logre los recursos financieros necesarios para su funcionamiento acudiendo a sus accionistas o emitiendo deuda. También resulta indiferente la política de dividendos. Se opone así al punto de vista tradicional (Modigliani y Miller, 1958).

Teoría del Trade Off

También conocida como teoría estática, sugiere que las empresas se adaptan a un nivel de endeudamiento óptimo, que está determinado por un trade off entre los costos y los beneficios del endeudamiento, es decir, el nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra. Cuando se alcanza la combinación óptima entre deuda y recursos propios, las empresas maximizan su valor (Mondragón, 2011).

Teoría Financiera:

El financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo y que ha sido ampliamente analizado, pero básicamente destaca en una sola idea, que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su empresa.

El financiamiento está experimentando una considerable cantidad de nuevos modelos teóricos y modalidades de contrato, los cuales permiten estudiar los diferentes matices que hacen al rendimiento y al riesgo de las actividades. Este trabajo está centrado en uno de los aspectos de la Administración financiera, las decisiones del financiamiento (Buyate, 2011).

La teoría tradicional de la estructura financiera esta teoría sugiere la presencia de una combinación entre activos propios y ajenos que establece una EFO (Estructura Financiera Óptima). Esta hipótesis se puede ver como la mitad del camino entre la posición RE (Resultado de Explotación) y RN (Resultado Neto). La teoría tradicional no posee una base teórica estricta, sin embargo, ha sido protegida por empresarios y prestamistas; recordando que Estructura Financiera Óptima necesita de varios componentes, tales como el sector de la actividad, el tamaño de la organización, las políticas financieras de la empresa, y la situación económica en general (Alarcón, 2011),

Toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento (Hernández, 2002).

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y

pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal (Lerma et al., 2007).

2.2.2 Fuentes de Financiamiento

Cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento” (Hernández, 2002).

Así como para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la adquisición de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas, con base en las virtudes y desventajas de las fuentes de financiamiento mencionadas (Lerma et al., 2007).

1. Fuentes de financiamiento formal

En base a las investigaciones de Alvarado et al. (2001), las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el consentimiento de créditos y supervisadas, reguladas directamente o indirectamente por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Tales como:

Bancos

En el Perú, los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a

partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector (Conger et al., 2009).

Cabe recalcar que ahora los Bancos son la fuente más común del financiamiento, y en la actualidad han desarrollado diversos productos dirigidos a la MYPE cuyo acceso no resulta difícil (Pro Inversión, 2007).

Se puede indicar entonces que los bancos son aquellos cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Cajas municipales de ahorro y crédito

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios. (Conger et al., 2009).

Con lo anteriormente mencionado, pero recalca que existen problemas institucionales que las Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) enfrentan, derivados de su estructura de propiedad, que dificulta la ampliación de su base patrimonial, de la rigidez de su gestión como empresas públicas y de sus problemas de gobernabilidad (Portocarrero, 2000)

A todo ello, el estudio realizado por Pro Inversión (2007) y los autores ya mencionados destacan que estas instituciones captan recursos del público con el fin de realizar operaciones de financiamiento, dando preferencia a las pequeñas y microempresas. Solicitando usualmente garantías prendarias que deben representar por lo menos tres veces el importe del préstamo.

Cajas rurales de ahorro y crédito

Las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas.

Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes (Conger et al., 2009).

A modo de conclusión Pro Inversión (2007) menciona que estas instituciones captan recursos del público y su especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y microempresa del ámbito rural. Las que para otorgar financiamiento, solicitan entre otros documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros.

Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa

Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como

de pequeña y microempresa utilizando para ello su propio capital y las donaciones que obtengan. Estas instituciones nacieron como ONG Microfinancieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas (Conger et al., 2009).

Su característica consiste en conceder financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente el autoevaluó de propiedades (ProInversión, 2007).

Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades reguladas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que tienen como objeto social servir a las necesidades financieras y hacer todo tipo de préstamos a sus socios y terceros (Conger et al., 2009).

2. Fuentes de financiamiento semiformal

Alvarado et al. (2001) de acuerdo al estudio que desarrollaron indican, que éstas son entidades que, estando inscritas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin verificación de la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo de los créditos; entre ellas están las ONG y las instituciones públicas (Banco de Materiales – BANMAT - y Ministerio de Agricultura – MINAG).

3. Fuentes de financiamiento informal

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una extensa demanda por servicios financieros que no pueden ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que

a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran disminuir las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversos argumentos efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros (Alvarado et al., 2001).

Agiotistas o prestamistas profesionales

Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es cedido contra la prenda de algún bien.

Juntas

Son instrumentos que incluyen la incorporación de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se pacta ahorrar una cierta cantidad de dinero en un tiempo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los miembros. El crédito termina cuando todos los integrantes reciben el crédito.

Comerciantes

Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la particularidad de contratos interrelacionados (Alvarado et al., 2001).

4. Ahorros Personales

Los ahorros personales son cantidad de dinero que, en vez de gastar, guardamos y reservamos para el futuro, esta fuente de financiamiento con capital propio se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda (Longenecker et al., 2007).

Con lo ya mencionado se considera que ésta es una forma de obtener financiamiento sin tener que amortizar ningún interés, esto incluye recurrir a los ahorros personales o de cualquier otra fuente personal de la que se disponga, el vender algún bien, en usar hasta el propio dinero del negocio para volver a reinvertirlo, entre otras opciones.

2.2.3. Tipos de Fuentes de Financiamiento

Los tipos de fuentes de financiamiento que una empresa requiere para llevar a cabo su producción, pueden ser clasificadas dependiendo del tiempo que ofrece la institución a la cual se solicita, e incluso de la cantidad de producción que espera llevar a cabo la empresa con los recursos que se esperan solicitar. Es por ello, que estas fuentes de financiamientos pueden ser divididas a corto plazo, a mediano plazo y a largo plazo. Al respecto Brigham, (2000), expresan lo siguiente.

1. Los financiamientos a corto plazo, están caracterizados por ser aquellos créditos comerciales, créditos bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, o cualquier financiamiento por medio de cuentas por cobrar y financiamiento por

inventarios, cuyo tiempo de financiamiento está dentro un lapso de tiempo corto, que puede estar entre los 6 meses y los 3 años. Tales como:

Crédito comercial: Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

Crédito bancario: Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

Línea de crédito: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

Financiamiento por medio de los inventarios: Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

2. Los financiamientos a mediano plazo, se constituyen sobre hechos como la producción de la empresa o los bienes de ésta, y pueden variar entre los tres (3) años hasta los cinco (5) años.

3. Los financiamientos a largo plazo, son aquellos en donde se encuentran las hipotecas, acciones, bonos y arrendamientos financieros, cuyo tiempo de duración dependerá de la negociación que realiza la empresa, estos pueden ubicarse desde cinco (5) años a veinte (20) años.

Hipoteca: Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

Acciones: Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

Bonos: Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

Arrendamiento Financiero: Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

2.2.4. Instrumentos de Financiamiento.

a) Factoring: Es un contrato mediante el cual una empresa traspa las facturas que ha emitido y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero.

El factoring o factoraje es una alternativa de financiamiento que se orienta de preferencia a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento (APD, 2020).

b) Renting: Es un contrato de alquiler de un bien mueble en el que una de las partes (el arrendador) se compromete a ceder dicho bien mueble a cambio de que la otra parte (el arrendatario) le pague una cuota periódica (el Blog de Salomón, 2009).

c) Leasing: es un contrato de alquiler que incorpora una opción de compra a favor del arrendatario a ejercer al final del contrato, que, por sus características, no existen dudas de que va a ser ejercida, normalmente porque el importe de la opción de compra es muy inferior al valor del bien en ese momento (Josue, 2014).

Modalidades de Leasing:

– **Leasing financiero:** consiste en un contrato mediante el cual la sociedad de leasing adquiere los bienes para ser utilizados por el arrendatario. Los gastos de mantenimiento y reparación son por cuenta del cliente. Su principal ventaja es de orden fiscal, ya que permite una amortización acelerada.

– **Leasing operativo:** consiste en un contrato de arrendamiento de un bien incluyendo mantenimiento y reparación del mismo.

– **Lease-back:** consistente en la venta por parte de la empresa de los bienes a la compañía de leasing para que posteriormente se le cedan en arrendamiento. De esta

forma, se ingresa dinero por la venta y se puede seguir utilizando los bienes a cambio del pago de una cuota. No implica ventaja fiscal alguna.

d) Reactiva Perú

A la grave afectación económica en las empresas peruanas, para mitigar dicho riesgo el Ejecutivo ha creado el Programa “Reactiva Perú”, mediante Decreto Legislativo 1455, y modificado mediante Decreto Legislativo 1457, el objeto del programa es garantizar préstamos otorgados por las Instituciones Financieras a las empresas, para dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan ante el impacto del COVID-19.

Así, el Programa Reactiva Perú busca asegurar el cumplimiento de sus obligaciones, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir de esta manera con el pago de sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios.

A través del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el Ejecutivo, garantiza los créditos colocados por las Empresas del Sistema Financiero (ESF). El programa al inició conto con S/30,000 millones en garantías, posteriormente, mediante el Decreto Legislativo 1485 fue ampliada el monto de las garantías a S/30,000 millones adicionales, llegando a un total de S/60 000 millones, equivalentes al 8% del PBI, según el MEF.

El seguimiento y evaluación del Programa Reactiva Perú, se realiza de manera constante, con la finalidad de poder identificar rápidamente aspectos de mejora y poder brindar apoyo financiero oportuno al sector empresarial peruano, en el marco del Estado de Emergencia Nacional, y garantizar su máxima efectividad.

Requisitos

- Las empresas no deben tener deudas tributarias en cobranza coactiva mayores a 1 UIT (S/. 4,300.00) al momento de solicitar el crédito. Por periodos anteriores al 2020.
- La empresa a febrero de 2020, debe contar en la central de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en la categoría de “Normal” o “Con Problemas Potenciales”, aplica también para los que no cuentas con clasificación en los últimos 12 meses.
- No estar vinculadas a la ESF que le otorga el crédito.
- La empresa beneficiaria no debe estar comprendida en el ámbito de la Ley 30737 (casos de corrupción y conexos).
- La empresa beneficiaria no debe dedicarse a las actividades indicadas en la Lista de Exclusión del Anexo 1 del Reglamento.

Restricciones

- Las empresas no podrán usar el Préstamo para pagar o prepagar financiamientos vencidos o vigentes, antes de cancelar el Préstamo.
- Las empresas no pueden distribuir dividendos ni repartir utilidades, salvo el de los trabajadores, durante la vigencia del Préstamo.

Garantía

El préstamo tiene una garantía que otorga del Gobierno para Programa “Reactiva Perú” desde 80% hasta 98%.

La Garantía cubre el saldo de la deuda, según los siguientes % de cobertura:

Créditos por Empresa (En S/)	Garantías (%)
Hasta 90,000	98%
De 90,001 a 750,000	95%
De 750,001 a 7'500,000	90%
De 7'500,001 a 10'000,000	80%

Montos de Créditos garantizados

El monto del crédito en soles y de la garantía individual dependerá del volumen de ventas de la empresa. El monto máximo de los créditos garantizados es:

- La garantía cubre como máximo 3 meses de ventas promedio mensual del año 2019, de acuerdo con las declaraciones de la SUNAT.
- Para el caso de créditos a microempresas, incluyendo a las personas naturales con negocio, el límite de la garantía se podrá determinar: aplicando criterio anterior o, dos (2) meses promedio de deuda vigente durante el año 2019, según los parámetros establecidos por la SBS para créditos a microempresas, hasta un máximo de S/ 40 mil; el que criterio que resulte mayor.
- El plazo máximo es de 36 meses, incluyendo un período de gracia de hasta 12 meses, sin pago de principal, ni intereses.
- Se pagará una comisión por la Garantía, equivalente al 0.5%; tasa de interés promedio fue de 1.11% anual, según el BCR y el MEF. Comprende el costo de fondeo y el margen de ganancia. Al 28.05.20

- El monto máximo del Préstamo es de S/ 10,000,000, además de los intereses derivados de su uso en operaciones del BCRP.

2.2.5. Entes reguladores y control del sistema financiero.

Banco Central de Reserva del Perú.

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- Propiciar que la tasa de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado financiero.
- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La SBS es una institución de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y del sector privado de pensiones, y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos. La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza. La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV).

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

2.2.6. El producto financiero adecuado para las MYPE

Las entidades financieras que ofrecen crédito a las MYPE, deben de crear un producto financiero que además de cubrir los requerimientos de los microempresarios, deben de contribuir a la autosuficiencia institucional. Por el lado de la oferta, las instituciones financieras de crédito anhelan productos que puedan ser administrados a costos mínimos; por el lado de la demanda, las Mypes pretenden productos que se adecuen a sus requerimientos de capital, a su flujo de caja, con tasas adecuadas de interés y bajos costos de convenios.

Los contratos apropiados de préstamos para MYPE sí bien pueden contar con tasas de interés altas, los costos de acuerdo asociados a la obtención del crédito deben ser bajos. El deudor financiero prefiere altas tasas de interés con préstamos disponibles, antes que ningún préstamo disponible. La solicitud de crédito por parte de las MYPE depende mucho del acceso rápido y conveniente, y excepto de las tasas de interés. Para el prestatario, los costos de transacción son demasiado relevantes que las tasas de interés, pues usualmente los costos de transacción exceden a las tasas de interés, lo que induce a las microempresas a acudir al mercado informal, donde los costos de transacción son bastante reducidos.

Los costos de transacción pueden ser explícitos e implícitos. En el primer caso, devienen de las erogaciones necesarias para el trámite de solicitud, obtención y repago del préstamo, es decir, gastos incurridos en trámites legales, costos de preparación e inscripción de documentos, gastos de viajes, transporte y alimentación, tarifas, impuestos y propinas para agilización de trámites, además de la compra forzosa de otros servicios del intermediario financiero, como pagos por actividades de instrucción obligatoria. En el segundo caso, incluyen básicamente los costos de oportunidad que incurre el prestatario en diferentes formas: en el tiempo utilizado para tramitar la operación, completar todos los procedimientos requeridos entre la solicitud y el desembolso; pérdidas debidas al atraso en la entrega de los fondos, tiempo perdido en viajes y en actividades de instrucción obligatorias. A lo cual se puede añadir la norma de cumplir con depósitos de ahorro obligatorios utilizada por algunas instituciones.

Los préstamos pequeños y de corto plazo son usualmente lo adecuado para las MYPE. Si un proyecto fracasa, es más fácil para los deudores repagar montos pequeños con fondos de fuentes informales o de ahorros. Para el acreedor, los préstamos que son pequeños y de pronto vencimiento se adecua al monto y plazo de su deuda, cuando los préstamos son financiados con depósitos de corto plazo. significan menos daño si éstos no son repagados (Varian, 1996).

2.2.7. Tecnologías crediticias de oferta de microcrédito.

Venero, (2010) “se llaman tecnologías de crédito al conjunto de acciones y de procedimientos llevados a cabo para dar paso a una transacción. Dichas tecnologías deben estimar la capacidad y voluntad de pago de los empresarios y brindar los incentivos necesarios para fomentar el cumplimiento de los compromisos”.

Las tecnologías crediticias no tradicionales, buscan disminuir el riesgo de los préstamos, incorporando mecanismos de selección y monitoreo de clientes, además de sistemas de incentivos de repago y manejo de la información que muestre adecuadamente la verdadera capacidad de pago del prestatario. Los procedimientos de crédito, que se han diseñado en las diferentes tecnologías buscan reunir información que permita determinar la capacidad y voluntad de pago del prestatario. En tal sentido, las condiciones y procedimientos del prestamista para otorgar, administrar y recuperar el préstamo deben ser aceptados y cumplidos por el prestatario para obtener el crédito. Los costos asociados a los pasos que el deudor debe seguir para cumplir con los requisitos del sistema de entrega de créditos constituyen los costos de transacción.

Los costos de transacción son diferentes para los distintos tipos de acreedores, y están en función a la complejidad de los sistemas de entrega de créditos. Dado que estos costos son independientes del tamaño del monto de crédito, representarán una proporción mayor del monto recibido mientras más pequeño sea el préstamo.

Los costos de endeudarse para un microempresario comprenden los pagos de intereses del crédito y los costos de transacción que este implica. Por ello, mientras más elevados sean los costos de transacción incurridos mayor será el nivel general de costos de endeudamiento. Si estos costos son relativamente altos se convierten en un desincentivo para que el microempresario solicite su préstamo de una fuente formal de financiamiento y se acerque a una fuente informal para tal propósito. Por tanto, una tecnología crediticia que alcance una adecuada relación costo-efectividad, incrementará la oferta y demanda de microcrédito, incidiendo positivamente en el acceso a los servicios financieros.

2.2.8. Teorías de la Liquidez

Teoría Keynesiana de la liquidez

Según Keynes (1936), en su teoría Keynesiana de las preferencias por la liquidez, la demanda por liquidez está expresa por tres motivos:

***Motivo transacciones:** Las personas eligen tener liquidez (dinero en efectivo) para poder realizar sus operaciones económicas corrientes, tanto personales como de negocios.

***Motivo precaución:** Las personas prefieren guardar efectivo para hacerle frente a las dificultades imprevistas en las cuales tengan gastos extras, o también para prevenir problemas en su trabajo y en su economía.

***Motivo especulación:** Las personas conservan dinero en efectivo para aprovechar en la situación oportuna los movimientos del mercado. Por ejemplo, cuando la tasa de interés que pagan los bancos baja, las personas tratan de ahorrar más dinero en efectivo para cuando se incrementen las tasas de interés.

Teoría de la liquidez de Smith

Para Smith (1776), en su teoría de la liquidez y en su obra “Riqueza de las Naciones” describió que la cantidad de los productos de consumo varían de manos rápidamente desde los fabricantes, a través de los distribuidores hasta llegar a los puntos de venta y que serán obtenidos por el consumidor final en un lapso de 91 días (denominado por Smith el capital social circulante) posee una liquidez únicamente superada por los metales preciosos. Smith no tuvo problema para demostrar que: hay un mínimo de gasto, indispensable, para el funcionamiento normal de la sociedad, que planeado a 91 días en el futuro, pertenece a un volumen de productos terminados o

semiterminados, en su camino desde los fabricantes a los consumidores finales. Esto implica que cuando los consumidores precisamente tienen que reservar un importe fijo de dinero para obtener dichos productos. Ese disponible de dinero se llama liquidez.

Teoría de la liquidez de Monzón

Para Monzón (s/f), la liquidez está ligada con la capacidad que tienen las empresas de pagar sus obligaciones en los momentos de su vencimiento. Asimismo, una empresa se encuentra en una situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos a que está obligada, y además, dispone de saldos de dinero disponibles adecuados en el activo del balance; por lo tanto, la empresa tiene que encontrarse necesariamente en equilibrio financiero. Equilibrio financiero implica que en la empresa durante largos periodos no se producen estrangulamientos de tesorería.

2.2.9. Ratios (indicadores) de Liquidez

Según Gitman (2013): “La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que ésta puede pagar sus cuentas. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

Ahora, dado que la liquidez es uno de los indicadores para medir el desempeño financiero de las unidades productivas, se trata de ver la capacidad que tienen éstos (activos) frente a sus obligaciones más próximas a cancelar, dado que son los que presentan la mayor exigibilidad en cuanto al compromiso de pago, reflejando indicios y poder evaluar los niveles de riesgos de no pago frente a sus acreedores.

De este modo, las ratios de liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones, derivadas del ciclo de producción.

Entre las más conocidas tenemos:

a) Ratio de liquidez general (corriente)

para Aching (2006) esta ratio es la principal medida de liquidez que muestra la proporción de deudas de corto plazo que pueden ser cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde al vencimiento de las deudas.

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez General (Corriente)} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Dada esta relación, se presentan los siguientes escenarios:

Si ratio > 1, entonces tiene buena capacidad de pago.

Si ratio = 1, cubre el pago de sus obligaciones.

Si ratio < 1, muestra una mala capacidad de pago por la insuficiencia de liquidez.

b) Ratio de Prueba Acida o Liquidez Severa

Para Krause y Konzen, (2002), esta razón indica la capacidad que tiene la empresa de pagar cada unidad de la deuda a corto plazo, excluyendo el valor de las existencias, es decir, solo usando sus activos de mayor liquidez.

La prueba Acida es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales:

- Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo.

- El inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta. La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

c) **Ratio de Prueba Defensiva (líquida)**

La razón líquida es el índice que mide como los valores de caja, bancos y valores negociables cubren las obligaciones a corto plazo, excluyendo lo que no pueda convertirse de inmediato en dinero efectivo.

Según Guzmán (2005), la razón líquida es el índice que mide cómo los activos más líquidos como son caja, bancos y valores negociables cubren las obligaciones a corto plazo, es decir, que se van a liquidar antes de tres (3) meses.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Ratio Caja} = \frac{\text{Efectivo y equiv.de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

d) Ratio Capital de Trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\textit{Capital de trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

2.2.10. La Pandemia del COVID-19 y la crisis que originó en el Perú.

El 31 de diciembre de 2019 se comunicaron a la OMS varios casos de neumonía en Wuhan, una ciudad situada en la provincia china de Hubei. Se trataba de un virus distinto a los conocidos, lo cual resulta preocupante porque no sabemos de qué manera los nuevos virus pueden afectar a las personas.

Una semana más tarde, el 7 de enero, las autoridades chinas confirmaron que habían identificado un nuevo coronavirus, una familia de virus que causan el resfriado común y enfermedades como el MERS y el SARS. Este nuevo virus se denominó, provisionalmente, 2019-nCoV.

Desde el momento en que fue informada del brote, la OMS ha estado trabajando con las autoridades chinas y con expertos de todo el mundo para obtener más información sobre el virus, sus efectos sobre las personas infectadas, su tratamiento y las medidas que pueden adoptar los países para hacerle frente.

Habida cuenta de que los coronavirus suelen causar síntomas respiratorios, la OMS ha emitido recomendaciones de protección personal contra la infección, así como para evitar el contagio de otras personas.

En el Perú registró el primer caso de Covid-19 el 6 de marzo, el día a día de todos los ciudadanos dio un giro total, tal como se menciona en el diario Gestión (2020):

El primer caso reportado en el Perú - dado a conocer por el presidente Vizcarra- fue de un viajero, se trata de un hombre de 25 años, que trabaja como piloto de avión en Latam Airlines y que llegó de Europa, luego de viaje por vacaciones en España, Francia y República Checa. Según lo informado por el Ministerio de Salud,

ingresó al Perú el 26 de febrero en un vuelo procedente de Europa, posiblemente España. (...)

El jueves 5 de marzo un equipo de epidemiología tomó las muestras de la persona y en la madrugada de hoy 6 de marzo se determinó como positivo para Covid-19 (párr. 3).

Lo anterior se menciona, ya que el domingo 15 de marzo de 2020, el ex presidente Martín Vizcarra, decidió cerrar las fronteras del país para que un día después decreta el inicio de la cuarentena o el distanciamiento social esto como medida de emergencia con el fin detener el brote del virus. Si bien el aislamiento social obligatorio se dio evitar el aumento de contagios, también trajo consigo daños colaterales, los cuales se pueden ver reflejados de manera social, económica, entre otros.

Durante el inicio de la pandemia uno de los sectores que se han visto perjudicados a mayor escala es el de salud, esto se menciona, ya que cada día que pasa se ve reflejado lo poco preparado que se encuentra el país para combatir una pandemia como la que se está viviendo, según menciona el Colegio de Médicos del Perú (Citado en Maguiña, 2020):

Esta nueva enfermedad (COVID-19), ha desnudado de manera cruda y real, la terrible situación sanitaria del Perú: hospitales viejos, falta de materiales, laboratorios especializados, camas, ventiladores, especialistas, y una población geriátrica abandonada, médicos mal remunerados, sin seguro médico, y como nunca, falta de equipos de bioseguridad para combatir a este nuevo flagelo (párr. 1).

Otro de las grandes consecuencias originadas por el Covid es la crisis económica por la que actualmente atraviesa el país, tal como menciona en la Universidad de Lima (2020) “Las estimaciones conservadoras hablan de una caída del

cinco por ciento de PBI, mientras que las más pesimistas calculan entre el quince a veinte por ciento. Lo cual depende de la reactivación económica y control del virus” Esto quiere decir que la economía del país se encuentra en una etapa de recesión, es decir, que se espera que la pobreza aumente, existan más despidos, entre otras situaciones que perjudiquen a la población.

Asimismo, esta crisis ha afectado a diversos sectores económico, ya que al darse el distanciamiento social o cuarentena muchos negocios tuvieron que cerrar por varios meses o en algunos casos ya no volvieron a abrir porque no pudieron asumir los diversos gastos; no obstante, hay otras empresas que corrieron con una suerte distinta, tales como los de ventas masivas o los de ventas de productos de primera necesidad. Tal como se menciona en la página de la Universidad de Lima (2020):

Por otro lado, el Gobierno al ver la situación que atraviesa el país decidió implementar diversas medidas para apoyar a la población a subsistir, medidas como los bonos para independientes realizada el 23 de marzo con un subsidio de 1200 soles; asimismo, el 30 de marzo se permite hasta 2 mil soles de la AFP para los trabajadores que no se encontraban en planilla hace 6 meses o uno de los más importantes que se realizó el 3 de abril el cuál se denominó como reactiva Perú, el cual tenía la finalidad de realizar préstamos bancarios a las empresas para que estas puedan pagar sus deudas pendientes con sus acreedores y poder pagar planillas, entre otras medidas (Edwards, 2020, p. 15)

Si bien se espera que la economía peruana pueda lograr un equilibrio a mediados del próximo año, los ciudadanos tienen que seguir dando su mayor esfuerzo para poder sacar adelante a sus familias, sus negocios y no dejarse vencer moralmente por la situación actual que se vive.

2.2.11. Definición de Mype

En el Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086)

Características de las MYPE

De acuerdo al Decreto Legislativo N° 1086 (2003), las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores inclusive.
- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 100 trabajadores inclusive

Niveles de ventas anuales:

- La microempresa será la que registre hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.
- La pequeña empresa tendrá un tope de ventas anuales entre 150 UIT hasta 1700 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- Las Medianas empresas será las que tengan ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta un máximo de 2300 UIT.

- Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

Importancia:

Las MYPE son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas, la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Constitución y formalización de las MYPES

Según la Cámara de Comercio de Lima (CCL), 7 de cada 10 empresas peruanas son informales. A pesar de los niveles tan altos de informalidad, es importante recordar que tener una empresa formalizada trae muchas ventajas que incluyen: Acceso a beneficios tributarios y a préstamos, así como gozar de credibilidad y confianza para los clientes.

En esta época de pandemia, donde muchas empresas de todos los tamaños han sufrido gran impacto en su economía, se pone de manifiesto la importancia de pertenecer a la formalidad. Ten en cuenta que, para reactivarte y operar con seguridad debes contar con el Plan de Vigilancia, el cual entre sus requisitos exige que seas formal.

Es por ello que a continuación se dan 10 recomendaciones para formalizar una empresa en 10 pasos:

1. Elegir y registrar el nombre de su empresa: Primero se debe verificar en Sunarp que no exista otro nombre o razón social idéntico. Este trámite se puede realizar por la vía física (atención en ventanilla) o mediante el Servicio de Publicidad Registral en línea (SPRL), y el plazo para su calificación es de 24 horas. Se debe de garantizar que nadie pueda utilizar el nombre elegido mediante el pago correspondiente.

2. Elaborar la minuta: Indicar el tipo de empresa que se constituirá, datos de los socios y accionistas, aportes económicos, dirección comercial, inicio de actividades, número y tipo de bienes que se aportan. Para esto es recomendable contar con un abogado. Para las Mypes este proceso es gratuito en las oficinas del Ministerio de la Producción.

3. Elevar la Escritura Pública: Luego, debemos llevar la minuta al notario, adjuntando una constancia del capital, inventarios de los bienes, y el certificado de Registros Públicos para generar la Escritura Pública, que es el documento que da fe de que la constitución es legal. Cabe destacar que Produce cuenta con una lista de notarías afiliadas al programa mi Empresa, que ofrecen descuentos en los trámites de Escritura Pública y Registros Públicos.

4. Inscribir el RUC: El siguiente paso es acudir a la SUNAT para obtener el número de RUC para contribuyente como Persona Jurídica o Persona Natural. Este trámite no tiene costo y se puede hacer en un solo día.

5. Seleccionar régimen tributario: Son las categorías bajo las cuales una Persona Natural o Persona Jurídica que posee o va a iniciar un negocio debe estar registrada en la SUNAT.

El régimen tributario establece la manera en la que se pagan los impuestos y los niveles de pagos de los mismos. Puedes optar por uno u otro régimen dependiendo del tipo y el tamaño del negocio.

Hay cuatro regímenes tributarios:

- **El Nuevo Régimen Único Simplificado (NRUS)**, recomendado para negocios pequeños como bodegas, puestos de mercados, zapaterías u otros, con ventas y o compras menores a 96,000 soles anuales, en los que solo se necesitan emitir boletas de venta, pero no facturas.

- **El Régimen Especial de Renta (RER)**, En este régimen tributario se encuentran las personas con negocio y personas jurídicas que obtengan rentas provenientes de actividades de comercio y/o industria, y actividades de servicios.

Este régimen solo lleva dos registros contables (Compras y Ventas), emites todo tipo de comprobantes de pago, solo presentas declaraciones mensuales y no estás obligado a presentar declaraciones anuales. que permite emitir todo tipo de comprobantes de pago y no obliga a presentar declaraciones anuales, sin embargo, las ventas anuales no deben

superar los 525,000 soles, y se deben de tener 10 trabajadores como máximo por turno de trabajo.

Al realizar las declaraciones mensuales, se determinan el pago de dos impuestos; El Impuesto General a las ventas (IGV) del 18%, y el impuesto a la renta (el 1.5% sobre tus ingresos netos)

- **El Nuevo Régimen MYPE Tributario**, es un régimen creado pensado en la micro y pequeña empresa, con el fin de promover su crecimiento al brindarles condiciones más simples para cumplir con sus obligaciones tributarias. Comprende a personas naturales y jurídicas cuyos ingresos anuales no superen las 1,700 Unidades Impositivas Tributarias, se puede emitir todo tipo de comprobantes de pago, lleva libros contables en función a sus ingresos, se determina el pago de dos impuestos; El Impuesto General a las ventas (IGV) del 18%, y el impuesto a la renta depende del monto de ingresos que estés obteniendo (hasta 300 UIT solo pagas el 1% de los ingresos netos mensuales, y si superas las 300 UIT será el que resulte mayor de aplicar el coeficiente o 1.5%).

- **El Régimen General (RG)**, está dirigido a las medianas y grandes negocios que generan rentas de tercera categoría, se diferencia de las demás porque puedes desarrollar tu negocio en cualquier actividad y no se tiene límite de ingresos ni de compras, así como en caso tengas pérdidas económicas en un año se podrán descontar de las utilidades de los años siguientes, se lleva contabilidad completa.

6. Comprar y legalizar libros contables: Estos dependerán del Régimen Tributario en el que se encuentre, sea como Persona Natural con Negocio o en el que se encuentre la Persona Jurídica (empresa). También dependerá del volumen de los ingresos anuales que estime obtener por el desarrollo de su actividad empresarial. Hay dos tipos de libros

principales; el Registro de Compras, es un libro obligatorio en el que se anotan en orden cronológico y correlativo todos los comprobantes de pago por las adquisiciones tanto de bienes o servicios, que tú o tu empresa realicen en el desarrollo de sus operaciones; y el Registro de Ventas e ingresos, es un libro obligatorio en el que se anotan en orden cronológico y correlativo todos los comprobantes de pago (facturas, boletas de venta, etc.) que tú o tu empresa emitan en el desarrollo de sus operaciones.

7. Presentación de planillas: Esto se debe hacer ante el Ministerio de Trabajo en caso se cuente con más de 3 trabajadores a su cargo bajo contrato. Recuerda que los trabajadores de planilla deben ser inscritos en EsSalud y un AFP y ONP.

8. Solicitar la licencia municipal: Este paso se realiza en el municipio donde se ubicará la empresa, para ello, se debe presentar solicitud de Licencia de Funcionamiento con carácter de declaración jurada, vigencia de poder del representante legal, en el caso de personas jurídicas u otros entes colectivos, declaración jurada de Observancia de Condiciones de Seguridad o Inspección Técnica de Seguridad en Defensa Civil de Detalle o Multidisciplinaria.

9. Obtener autorizaciones complementarias: Son permisos especiales para la venta de algunos productos según el tipo de negocio, como licorerías, farmacias, transporte público, entre otros.

10. Formalizar los procesos de facturación: La mejor opción es trabajar con facturas electrónicas, sea utilizando la plataforma de SUNAT o de un proveedor como Gosocket, porque son seguras e infalsificables. Además, las facturas electrónicas generaran beneficios al negocio, como ahorrar costos de impresión, almacenaje y facilitan los procesos administrativos. Asimismo, la facturación electrónica brinda acceso al crédito,

factoring, pagos electrónicos, recaudación, pagos digitales y conciliación electrónica en el mundo B2B.

2.3. Marco Conceptual

Activo

Un activo es un recurso con valor que alguien posee con la intención de que genere un beneficio económico a futuro. En contabilidad, representa todos los bienes y derechos de una empresa, adquiridos en el pasado y con los que esperan obtener beneficios futuros (Romero, 2006).

Acciones

Las acciones son las partes iguales en las que se divide el capital social de una sociedad anónima (S.A.). Estas partes son poseídas por una persona, que recibe el nombre de accionista, y representan la propiedad que la persona tiene de la empresa, es decir, el porcentaje de la empresa que le pertenece al accionista (Raffino, 2020).

Ahorro

Es la porción de las rentas que el individuo decide no destinar hoy a su consumo. Entonces, reserva ese capital de cualquier riesgo para cubrir una necesidad o contingencia futura. Incluso, puede ser heredado (Mankiw, 1992).

B2B

El business to business (B2B), que significa de negocio a negocio, es un modelo de transmisión de información en la red relacionado con las transacciones comerciales que las empresas realizan. En el mundo del Marketing también se le conoce como una forma de funcionar entre empresas directamente (“negocio a negocio”), esto se

debe a que engloba las operaciones de carácter comercial que las firmas realizan entre ellas y sin depender del cliente y/o usuario final, es decir se tiene como objetivo a otras empresas en lugar de un consumidor (Sánchez, 2015).

Bonos

Un bono es un instrumento de deuda que emite una empresa o administración pública para recurrirse. El emisor de un bono promete devolver el efectivo prestado al comprador de ese bono, normalmente más unos intereses fijados previamente, conocidos como cupón. Por eso se conoce como instrumento de renta fija (Sevilla, 2015).

Crédito

Es una operación de financiación donde una persona llamada ‘acreedor’ (lo más común una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado ‘deudor’, quien a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cuantía solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cuantía adicional, llamada ‘intereses’ (Montes, 2015).

Cooperativas

Es una organización que agrupa a varios individuos con el propósito de realizar una actividad empresarial. Su funcionamiento se basa, fundamentalmente, en la cooperación de todos sus socios, de ahí el nombre “cooperativa”. Todos “cooperan” para beneficiarse en forma directa, obteniendo un bien, un servicio o trabajo en las mejores condiciones (Fuente SBS).

Empresa

Es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad

productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación (Sánchez, 2015).

Financiamiento

Es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Gitman, 2003).

Liquidez

Es la capacidad de una inversión para ser transformada en dinero en efectivo sin que se produzca una pérdida significativa de su valor. En otro sentido, cuanto más fácil sea convertir un activo en dinero en efectivo, se dice que es más líquido (Sevilla, 2015).

Leasing

Es un mecanismo de financiación mediante el cual una entidad, sea bancaria o una compañía de financiamiento (comúnmente conocida como arrendador), por instrucción de un cliente solicitante (denominado arrendatario o locatario), adquiere un activo de capital, el cual está bajo propiedad de la entidad, y se lo entrega al locatario en arrendamiento financiero u operativo para su uso y goce por un periodo de tiempo a cambio de un pago periódico de una cuantía de dinero. (Navarro, 2017)

Pasivo

Desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo. También se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena (Guajardo, 2002).

Producto Bruto Interno (PBI)

Es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un país o región en un determinado periodo de tiempo, normalmente un periodo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país (Economipedia, 2015).

Ratios Financieros

Son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector.

Las ratios financieros o contables son los coeficientes que aportan unidades financieras de medida y comparación. A través de ellos, se establece la relación que presentan los datos financieros y es posible analizar el estado de una organización en base de sus niveles óptimos (Economipedia, 2015).

III. Hipótesis

La presente investigación no posee hipótesis, por ser de tipo descriptivo simple y de caso, lo cual se debe a que se efectuará la identificación de características de la variable en estudio, lo que se encuentra en función a los señalado por Hernández et al. (2014), quienes mencionan que únicamente se formula hipótesis en los estudios que se efectúa un pronóstico.

Por ello, el presente estudio no se planteó la hipótesis debido a que la investigación fue descriptiva y no experimental, y que este tipo de estudio cuenta con características propias que son suficientes para el planteamiento de las interrogantes.

IV. Metodología.

4.1. El tipo de investigación

La investigación fue de tipo cuantitativo. Porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron tablas y figuras que han sido analizadas a través del uso de métodos estadísticos. (Hernández et al., 2014)

4.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizó en la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández et al., 2010).

4.3. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental de tipo transversal. No experimental porque la investigación se realizó sin manipular las variables, debido a que solo se observó los fenómenos en su contexto natural y luego analizados.

Fue de tipo transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento. El propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en un momento determinado. (Hernández et al, 2014)

4.4. El universo y muestra

4.4.1 Universo

Población

Para la presente investigación la población estuvo conformado por 5 trabajadores de la microempresa del sector servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. del Distrito de Independencia – Huaraz.

4.4.2. Muestra

En la presente investigación, el tamaño de la muestra estuvo conformada por 5 trabajadores de la microempresa del sector servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. del Distrito de Independencia - Huaraz. Se seleccionó esta muestra debido a que la población fue reducida.

En tanto se aplicó el cuestionario como instrumento de recolección de datos a los 5 trabajadores de la microempresa.

4.5. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Variable 1: Financiamiento	consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (Lerma et al., 2007).	Fuentes de financiamiento	Fuentes de financiamiento formal	1.- ¿Recibió una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa?
			Fuentes de financiamiento semiformal	2.- ¿Su microempresa se benefició de algún financiamiento semiformal?
			Fuentes de financiamiento informal	3.- ¿Consideran que el financiamiento informal es beneficioso para su empresa?
			Ahorros Personales	4.- ¿Recurrió a sus ahorros personales para financiar su microempresa?
		Tipos de fuentes de Financiamiento	Los financiamientos a corto plazo	5.- ¿Cree Ud. que un crédito a corto plazo es una buena opción de financiamiento?
			Los financiamientos a mediano plazo	6.- ¿Solicitó financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa?
			Los financiamientos a largo plazo	7.- ¿Le favorece solicitar financiamiento a largo plazo para su microempresa?

		Instrumentos de Financiamiento	Factoring	8.- ¿Ud. utilizó el factoring para financiar un crédito para su microempresa?
			Renting	9.- ¿Solicito Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa?
			Leasing	10.- ¿Cree Ud. que el leasing favorecería su microempresa?
			Reactiva Perú	11.- ¿Accedió algún crédito del programa Reactiva Perú su microempresa?
Variable 2: Liquidez	Es la capacidad que tienen las empresas de pagar sus obligaciones en los momentos de su vencimiento. Asimismo, una empresa se encuentra en una situación permanente de liquidez si es capaz de satisfacer todos los pagos a que está obligada, y además, dispone de saldos de dinero disponibles adecuados en el activo del balance a corto plazo, Monzón (s/f).	Ratios de Liquidez	Ratio de liquidez general (corriente)	12.- ¿Considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa?
			Ratio de Prueba ácida o Liquidez Severa	13.- ¿Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa?
			Ratio de Prueba Defensiva (líquida)	14.- ¿Considera que es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa?
			Ratio Capital de Trabajo	15.- ¿Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa?

4.6. Técnica e Instrumentos de recolección de datos

Técnica

Encuesta: conceptualmente la técnica es un conjunto de preguntas o ítems en función de las variables e indicadores de estudio que se utilizó en este proceso de investigación, en función de los objetivos

Instrumento.

Cuestionario estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad sirvió para la recolección de datos de la muestra de estudio. Fue un instrumento de investigación muy usual, ya que nos permitió una respuesta directa, mediante la hoja de preguntas que se le entregaron a cada una de los encuestados, que en este caso fue 5 trabajadores de la microempresa del sector servicios, “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

4.7. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario. Así mismo se utilizó el programa Estadístico SPSS para la clasificación, ordenamiento y codificación de datos, la tabulación, presentación de datos en tablas y figuras y su posterior interpretación y análisis de datos.

La técnica para el procesamiento y análisis de la información se realizó en forma cuantitativa a través de medios informáticos. Para el procesamiento de la información se usó el Programa Office - 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. Teniendo en cuenta los resultados, donde se describieron la realidad del financiamiento de la microempresa “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. del Distrito de Independencia – Huaraz.

4.8. Matriz de consistencia

Título: Características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	
¿Cuáles son las características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?	Determinar las características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.	No corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo simple y de caso.	<p>Tipo de Investigación: Cuantitativo</p> <p>Nivel de Investigación: Descriptivo simple</p> <p>Diseño de Investigación: No Experimental</p> <p>Tipo de Muestreo: No Probabilístico</p>
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS		
1.- ¿Cuáles son las características de las fuentes del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?	1.- Describir las características de las fuentes del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.		

<p>2.- ¿Cuáles son las características de los tipos de fuentes del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?</p>	<p>2.- Identificar las características de los tipos de fuentes del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.</p>		<p>Población: “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L.</p> <p>Muestra: “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L.</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>
<p>3.- ¿Cuáles son las características de los instrumentos del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?</p>	<p>3.- Explicar las características de los instrumentos del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.</p>		
<p>4.- ¿Cuáles son las características de la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020?</p>	<p>4.- Definir las características de la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.</p>		

Fuente: Elaboración propia

4.9. Principios Éticos:

De acuerdo al Código de Ética para la Investigación V004 de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica, de fecha 13 de enero de 2021, establecieron las normas de conducta de los investigadores, asegurando las máximas exigencias de rigor, honestidad e integridad por parte de los investigadores, por lo tanto, se sostuvo que las investigaciones en la Universidad se debió tener en cuenta los siguientes principios:

Principio de Protección a las personas: Se respetó la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicó que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también se involucraron el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Principio de Libre participación y derecho a ser informado: Las personas que participaron en las actividades de investigación en la microempresa “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L tuvieron el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que se; y tenían la libertad de elegir su participación, por voluntad propia. En toda investigación se contó con las manifestaciones de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica.

Principio de Beneficencia y no maleficencia: Se aseguro el bienestar de las personas que participaron en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del

investigador respondió a las siguientes reglas generales: no causó daño alguno, disminuyó en los posibles efectos adversos y maximizó los beneficios en la investigación.

Principio del Cuidado del medio ambiente y respeto de la biodiversidad:

Esta investigación se respetó la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se tomó medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y evitar daños a la biodiversidad.

Principio del conocimiento informado: Este principio ético se cumplió a través de la información que se dio a los trabajadores de la microempresa “Consortio e Inversiones C.J.” E.I.R.L.

Principio de Justicia: Comprendió el trato justo antes, durante y después de la participación, se tuvo en cuenta:

- La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rechazaron de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y afable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando su seguridad de los trabajadores.

Principio de Integridad científica: La integridad o rectitud rigió no sólo la actividad científica de un investigador, sino que se extendió a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

V. Resultados y Análisis de Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Recibió una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	5	100%
No	0	0%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 2

La microempresa se benefició de algún financiamiento semiformal

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 03

El financiamiento informal es beneficioso para su empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje %
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 04

Recurrió a sus ahorros personales para financiar su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 05

El crédito a corto plazo es una buena opción de financiamiento para su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 06

Solicitó financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 07

Solicitó financiamiento a largo plazo para su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 08

Utilizó el factoring para financiar un crédito para su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 09

Solicitó Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0%
No	5	100%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 10

Creen que el Leasing favorecería a su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60%
No	2	40%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 11

Accedió algún crédito del programa Reactiva Perú su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	80%
No	1	20%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 12

Considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 13

Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 14

Considera que es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 15

Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Fuente: Trabajadores de la microempresa del sector Servicios, "Consortio e Inversiones CJ" E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz

Elaboración: Propia

5.2. Análisis de Resultados

1. Según la Tabla 1 y Figura 1; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% indicó que si recibieron una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa; este resultado guarda relación con el estudio realizado por Custodio (2020), quien en su investigación sobre el Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Sugiere que prosigan obteniendo su financiamiento de la Banca Formal, quien ha demostrado otorgarle mayores facilidades con tasas de interés bajas.
2. Según la Tabla 2 y Figura 2; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% afirmó que no se benefició de algún financiamiento semiformal. Estos resultados difieren de los encontrados por López (2016), en su proyecto de investigación titulado: la gestión de recursos financieros incide en la liquidez de la empresa PRODUCALZA de la ciudad de Ambato en el año 2014, la misma que no cuenta con un fácil acceso a crédito para financiar sus actividades, llevándola a gestionar recursos a través de fuentes informales con pagos excesivos de interés, afectando la liquidez de la misma
3. Según la Tabla 3 y Figura 3; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% consideró que el financiamiento informal no es beneficioso para su microempresa. Estos resultados difieren de los encontrados por López (2016), en su proyecto de investigación titulado: la gestión de recursos

financieros incide en la liquidez de la empresa PRODUCALZA de la ciudad de Ambato en el año 2014, la misma que no cuenta con un fácil acceso a crédito para financiar sus actividades, llevándola a gestionar recursos a través de fuentes informales con pagos excesivos de interés, afectando la liquidez de la misma

4. Según la Tabla 4 y Figura 4; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% afirma que recurrieron a sus ahorros personales para financiar su microempresa y el 40% dijo que no. Este resultado guarda relación con el estudio realizado por Barreto (2020), donde describe que la empresa fue beneficiada al 86% con ahorros personales.
5. Según la Tabla 5 y Figura 5; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% indicó que un crédito a corto plazo no es una buena opción de financiamiento y el 40% señala que si. Estos resultados difieren de los encontrados por Curo (2019), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017; el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de 50,000 a una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio.
6. Según la Tabla 6 y Figura 6; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% indicó que no solicitaron financiamiento a mediano

plazo para financiar su microempresa. Estos resultados guardan relación con la tesis de Moreno (2019) obtuvo en sus resultados que un 67% no obtuvieron financiamiento a mediano plazo.

7. Según la Tabla 7 y Figura 7; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% indicó que si les favorece solicitar financiamiento a largo plazo para su microempresa y el 40% dijo que no les favorece. Este resultado guarda relación con el estudio realizado por Moreno (2018), Donde llegó a la conclusión respecto a las fuentes de financiamiento a largo plazo que no utilizaron dicho financiamiento, del cual está conformado por la hipoteca, los bonos y el arrendamiento financiero, por lo que ningún representante accedió a dicha financiación por la altísima tasa de interés.
8. Según la Tabla 8 y Figura 8; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% respondió que no utilizaron el factoring para financiar un crédito para su microempresa. Estos resultados difieren de los encontrados por Barreto (2020), donde concluye que el financiamiento interno no cubre todas las necesidades financieras, y también se propone hacer uso del factoring para obtener más liquidez.
9. Según la Tabla 9 y Figura 9; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 100% respondió que no solicitaron Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa. Este resultado guarda relación con el estudio realizado por Barreto (2020), donde propone hacer uso de

este instrumento financiero como herramienta más óptima para este tipo de empresa.

- 10.** Según la Tabla 10 y Figura 10; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% indicó que el leasing favorecería a su microempresa y el 40% respondió que no. Este resultado guarda relación con el estudio realizado por Barreto (2020), en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la Microempresa, “Estación de Servicios GLP Automotriz Elizabeth” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2019, propone hacer uso del leasing financiero ya que es la herramienta más óptima para este tipo de empresa.
- 11.** Según la Tabla 11 y Figura 11; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% contestó que si accedieron al crédito del programa Reactiva Perú su microempresa y el 20% dijo que no accedieron al crédito del programa.
- 12.** Según la Tabla 12 y Figura 12; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% respondió que no considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa y el 40% indicó que sí es importante. Estos resultados difieren de los encontrados por Bazán (2018), donde afirma que las ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Transportes Yosely SRL, porque permite conocer, analizar e interpretar su situación financiera de la empresa, y con

ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos.

- 13.** Según la Tabla 13 y Figura 13; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% indicó que no es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa y el 40% respondió que sí. Estos resultados concuerdan de los encontrados según los autores Gonzales (2016) y Sanabria (2016), en su investigación titulada “Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una Universidad Particular, Lima, período 2010-2015, los resultados mostraron que se realizó un procedimiento de cobranza de cinco armadas, tuvo un porcentaje de 69% en la liquidez corriente y razón ácida.
- 14.** Según la Tabla 14 y Figura 14; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% respondió que no es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa y el 40% indicó que sí es fundamental. Estos resultados concuerdan de los encontrados según los autores Gonzales (2016) y Sanabria (2016), obtuvieron un porcentaje de 69% en la liquidez corriente y razón ácida, concluyendo que la mayoría de estudiantes se acogían a esta modalidad de cobranza; asimismo la morosidad, tuvo un mayor efecto negativo sobre la liquidez, puesto que, las deudas totales se originaban al inicio de la matrícula y durante el ciclo académico.
- 15.** Según la Tabla 15 y Figura 15; se observa del 100% de trabajadores encuestados de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% indicó que no es relevante realizar el cálculo del Ratio de

capital de trabajo en su microempresa y el 40% respondió que sí es relevante. Estos resultados difieren de los encontrados por Rodríguez (2019), que concluye que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento y con ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al Objetivo General: Se concluye, que en cuanto a las Características del Financiamiento de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se cuenta con fuentes de financiamiento formal y no se beneficiaron con ningún financiamiento semiformal e informal, en gran proporción recurrieron a sus ahorros personales para financiar su microempresa. En tanto a la microempresa “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L., indicaron que le favorece solicitar financiamiento a largo plazo; Así como el uso de leasing financiero, en cuanto a las Características de Liquidez de la microempresa “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, no contaron con suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo por motivos de la pandemia – COVID19, así también los trabajadores indicaron que no es relevante determinar el cálculo de las ratios de liquidez para la toma de decisiones.

6.1.2. Respecto a los Objetivos Específicos:

1. Se concluye que, en cuanto a las características de las fuentes del Financiamiento, se describe que, del financiamiento formal de la microempresa “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, en donde todos los trabajadores afirman que la empresa recibió financiamiento formal, y no se beneficiaron con financiamiento informal ni semiformal, mas la gran mayoría de trabajadores indicaron que recurrieron a sus ahorros personales para el financiamiento.

2. Se concluye que, en cuanto a los tipos de fuentes de Financiamiento, se identifica, que la gran mayoría de trabajadores afirman que el financiamiento a corto plazo no es una buena opción, también que la microempresa no solicitó ningún crédito a mediano plazo, pero sí que le favorece solicitar financiamiento a largo plazo.
3. En cuanto a las características de los instrumentos del Financiamiento, se concluye que no accedió al Factoring ni al Renting como instrumentos financieros para obtener un préstamo, pero sí que accedió al Programa Reactiva Perú, por último afirman la mayoría de los trabajadores que el Leasing es una opción que favorecería a la microempresa y así pueda cubrir las necesidades más importantes y pertinentes para el desarrollo económico.
4. Se concluye que, en cuanto a las características de la Liquidez de la microempresa “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L., los trabajadores respondieron que, no es de suma importancia determinar el cálculo de los Ratios de Liquidez.

6.2. Recomendaciones

- 6.2.1. **Respecto al Objetivo General:** en términos generales se recomienda a la microempresa “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se deben informar sobre la mejor forma de hacer uso de las fuentes de financiamiento Formal, Semiformal e Informal, así como el uso de sus Ahorros Personales. Por otro lado, se debe mejorar el financiamiento a través del uso adecuado de los tipos de fuentes de financiamiento, e instrumentos financieros; para un desarrollo adecuado de la microempresa.

En cuanto a las características de la Liquidez de la microempresa Consorcio e Inversiones CJ” E.I.R.L. se recomienda que es muy necesario crear fondos de emergencia, lo recomendable es que este ahorro ronde entre los 25 y el 30% de las ganancias obtenidas en los buenos meses y esto ayudara a operar en los meses difíciles, así también considerar de suma importancia la determinación de los Ratios de Liquidez, para hacer frente a sus obligaciones y satisfacer sus necesidades.

6.2.2. Respecto a los Objetivos Específicos:

1. Se recomienda que, la microempresa Consorcio e Inversiones CJ” E.I.R.L; opte por las entidades financieras formales que garanticen bajas tasas de intereses para la obtención de mejores resultados, conllevando a la empresa a ser sostenible en el ámbito empresarial, se les recomienda también buscar nuevos mecanismos de financiamiento por ahorros personales, de tal modo permitirá hacer una inversión adecuada sin las dificultades y falencias que conlleva financiar con sus propios recursos.
2. Se recomienda que, deben de estar informado de las ventajas y beneficios de los tipos de fuentes financiamiento, para así evitar endeudamiento que no se pueda cumplir a corto, mediano o largo plazo, y se consideren las mejores tasas de interés, plazo de devolución y los requisitos establecidos. Conllevando todo esto a contribuir en el crecimiento de la microempresa.
3. Se recomienda, con respecto a los instrumentos de financiamiento, que deben mejorar las formas de financiamiento a través del uso adecuado de los instrumentos financieros, buscar nuevos mecanismos de financiamiento tales como Factoring, Renting y Leasing. Para obtener los mejores resultados y la

microempresa así pueda crecer, y consolidarse en el mercado. Y se recomienda que, la microempresa pague en las fechas establecidas las cuotas del crédito del programa Reactiva Perú, para que en lo sucesivo pueda seguir accediendo a este beneficio del estado en tiempo de pandemia.

- 4.** Tener inversionistas que ayuden a contar con recursos suficientes para seguir operando. Se debe buscar aquellos que tengan intereses en común, ya que también ellos pueden tomar decisiones sobre el rumbo de la empresa. Y se recomienda que es necesario calcular las ratios de liquidez ya que estos van a permitir a la microempresa determinar la solidez económica del emprendimiento y para evaluar la distribución de los recursos con que cuentan.

Aspectos Complementarios

Referencias bibliográficas

Algieri, M. (2007). *Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa (Pyme) de las industrias metálicas y metalmeccánicas en Barquisimeto, Estado Lara*. Tesis De Maestría. Barquisimeto: Universidad Centroccidental “Lisandro Alvarado”

Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F. & Venero, H. (2001). *El financiamiento informal en el Perú*. Lima: IEP, COFIDE, CEPES.

Apaza, M. (2002). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima Perú: Edit. Pacífico.

Alarcón, A. (2011). *Teoría sobre la estructura financiera*. Recuperado de

<http://eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

Bazan, E. (2018). *Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa transportes yosely srl 2016-2017 – Cajamarca*

Recuperado de: <http://repositorio.unc.edu.pe/handle/UNC/2927>

Brigham, S. (2000). *Fuentes de Financiamiento*. [Acceso 2016 Abr. 15].

Recuperado de: <http://www.gestiopolis.com>

Buyate, O. (2011). *Teoría del Financiamiento*. Buenos Aires: Librería Editorial.

- Barreto, H. (2020) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la Microempresa, “Estación de Servicios GLP Automotriz Elizabeth” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2019*. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19492>
- Conger, L. Inga, P. & Webb, R. (2009). *El árbol de la mostaza. Historia de las microfinanzas en el Perú*. Lima: editorial Supergráfica S.R.L
- Cuervo, A. & Rivero, P. (1986). *El análisis económico-financiero de la empresa*. Revista Española de Financiación y Contabilidad, nº 49, pp.15-33.
- Filippo, A: (2011). *Financiamiento del desarrollo económico diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo*. Tesis Doctoral. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires.
- Gitman, J. (1982). *Fundamentos de Administración Financiera*. 3ª. ed. México: Harla.
- Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, período 2010-2015*. Universidad Peruana Unión.
- Hernández, A. (2002). *Matemáticas financieras. Teoría y práctica*. México: COPYRIGHT. [Acceso 2016 Abr. 15]. Recuperado de: <http://books.google.com.pe/books?id=I9GtihVxDzIC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Hernández, Fernández & Baptista (2010) *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill

Holded, (2017). Ratios financieras: ¿qué son y qué tipos existen? Recuperado de <https://www.holded.com/es/blog/ratios-analizar-situacion-financiera-empresas>

Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012*. Tesis de Titulación. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo.

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. Flores, E. Martínez, H. Mercado, C. Morales, A. Olivares, A. Rangel, M. Raya, A & Valdés, L. (2007). *Liderazgo emprendedor. Cómo se un emprendedor de éxito y no morir en el intento*. México: Cengage Learning Editores, S.A. [Acceso 2016 Abr. 15]. Recuperado de: <http://books.google.com.pe/books?id=9XCUjcSKhAgC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Ley N°28015 (2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. (2003). Art. 3, modificada por D.L. N° 1086 “Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente” (2008)

Longenecker, J. Moore, C. Petty, W. & Palich, L. (2007). *Administración de pequeñas empresas*. Enfoque emprendedor. 13 Ed. Santa Fe: CENGAGE Learning. [Acceso 2016 Abr. 15]. Recuperado de: <http://books.google.com.pe/books?id=O2x9k6Lkv04C&pg=PA265&lpg>

=PA265&dq=ahorros+personales+como+fuentes+de+financiamiento&source=bl&ots=IDAf4kyrfR&sig=6-nicuV3LT-
iicKVYBoU_6V6MpU&hl=es&sa=X&ei=96yIUZaVHNGs4AO7oIDw
CA&ved=0CHMQ6AEwCA#v=onepage&q=ahorros%20personales%20
como%20fuentes%20de%20financiamiento&f=false

Manchego, S. (2014). Gestión del outsourcing y su impacto en la rentabilidad: caso Sara Morello S.A.C. Tesis de Maestría. Lima: Universidad Nacional Mayor De San Marcos. Disponible en <https://hdl.handle.net/20.500.12672/3956>

Márquez, L. (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas*. Tesis De Titulación. Lima: Universidad San Martín de Porres. Disponible en <https://es.scribd.com/document/348247017/Efectos-del-financiamiento-en-las-medianas-y-pequenas-empresas-pdf>

Marshall, F. (2002). *Diccionario de Ingeniería Financiera*. Bilbao: Ediciones Deusto.

Mora, M. (2006). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima*. Tesis De Maestría. Colima: Universidad de Colima.

Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. & Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

- Paulet, P. & Santandreu, E. (1993). *Diccionario de Economía y Empresa*.
Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- Portocarrero, F. (2000). *Microfinanzas en el Perú: Experiencias y Perspectivas*.
Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- ProInversión. (2007). *Mypequeña empresa crece. Guía para el desarrollo de la
micro y pequeña empresa*. Lima: Agencia de Promoción de la Inversión
Privada con el apoyo de ESAN.
- Varian, H. (1996). *Microeconomía intermedia. Un enfoque actual*. 4ta Ed.
Barcelona, España: Antoni Bosch Editor.
- Veleceta, N. (2013). *Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes*.
Tesis de Maestría. Ecuador: Universidad De Cuenca. Disponible en:
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/5269>
- Venero, H. (2010). *¿Operan las Instituciones Financieras en la Frontera de
Tecnologías Crediticias Eficientes? Un Análisis de Transacciones en los
Sectores de Bajos Ingresos*" Instituto de Estudios Peruanos (IEP).
[Acceso 2016 Abr. 15]. Recuperado de:
www.consorcio.org/cies/html/pdfs/Pb0121.PD
- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones
empresariales*. Perú. Recuperado el 01 de marzo del 2020.
- Alaya, L. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas
empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Justiniano Soto*

- Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9513>
- Curo, K. (2019) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga*, 2017. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10127>
- Cerino, N. (2019) *Análisis de las capacidades de gestión para acceder al crédito de los empresarios de pequeños restaurantes de Villahermosa, Tabasco – México 2019*. Disponible en: <http://ri.ujat.mx/handle/20.500.12107/3237>
- Custodio, A. (2020) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma*, 2019. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16548>
- Estrada, L. (2017) *Financiamiento estratégico para MYPEs. Estudio de caso empresarial de mantenimiento a mobiliario*. Instituto Politécnico Nacional de México. Recuperado de
<http://148.204.210.201/tesis/1503338272709tesismyriamfi.pdf>
- Gitman, L. (2007) *Principios de Administración Financiera. 11va. Ed.*: México. Ed. Pearson Educación, 694 pp. Recuperado el 01 de marzo del 2020.
- Guzmán, C. (2005). *Guía rápida, Ratios Financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Recuperado de

http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf

González Izquierdo, Jorge (2020) *Impacto económico de las MYPES ante el COVID -19* CCL. <https://aap.org.pe/biblioteca/impacto-economico-de-las-mypes-ante-el-covid-19/>

Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la facultad de una universidad particular, Lima, período 2010-2015. Universidad Peruana Unión.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación (6ta ed). México D.F.: McGraw-Hill.

Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mype del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 – 2012*. Recuperado de <http://hdl.handle.net/20.500.12423/88>

Krause, J., & Konsen, O. (2002). Autonomía financiera, liquidez y capitalización interna como factores de desarrollo global en cooperativas agropecuarias del Rio Grande del Sur – Brasil. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/174/17404305.pdf>

Minaya, J. (2015) *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de

Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041415>

Ministerio de Economía y Finanzas, (2021). Poder Ejecutivo promulga ley para facilitar inversión e impulsar desarrollo productivo. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/es/?id=3262%&I=&option=com_content&language=es-ES&view=article&lang=es-ES

Moreno, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito de huaraz, 2017* - Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5525/FINANCIAMIENTO_PEQUENA_EMPRESA_MORENO_HUACRISH_LUZ_ELENA.pdf?sequence=5

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment, American Economic Review. Recuperado el 28 de enero de 2020.

Mena, N. y Rivas, A. (2019) *Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017*. Tesis de titulación. Universidad Central de Ecuador. Recuperado de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/19625/1/T-UCE-0005-CEC-235.pdf>

Pérez, L. (2015) Financiamiento. Recuperado de sitio web: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

Rodríguez, L. (2019) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2017*. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16547>

Shuan, R. (2017) *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la provincia de Yungay, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044180>

SUNAFIL (2017). Régimen laboral especial de la Micro y Pequeña Empresa. 17. Recuperado de <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>

SUNAT (2003). Ley N° 28015: Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Lima. Recuperado el 14 de enero de 2020 de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

SUNAT (2008). Decreto Supremo N° 007-2008-TR: Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente. Lima. Recuperado el 14 de enero de 2020 de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

Organismo Mundial de Salud, (2020), Información básica sobre la COVID-19. Recuperado el 12 de Octubre de 2020 de

[https://www.who.int/es/news-room/q-a-detail/coronavirus-disease-covid-](https://www.who.int/es/news-room/q-a-detail/coronavirus-disease-covid-19)

19

López, A. (2016) *La gestión de recursos financieros incide en la liquidez de la empresa PRODUCALZA de la ciudad de Ambato en el año 2014.* (proyecto de investigación ingeniería financiera) Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Ingeniería Financiera – Ecuador
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23710/1/T3730ig.pdf>

Urbano, F. (2020). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro de compra/venta de computadoras en la ciudad de Huaraz, 2019.* Tesis de titulación en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – Huaraz.

Recuperado de

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16360>

Anexos

Anexo 01: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

CUESTIONARIO

EL presente cuestionario tiene por objetivo recolectar información acerca de las Micro y Pequeñas empresas para realizar el trabajo de investigación que lleva por título: **CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y DE LA LIQUIDEZ DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIOS, “CONSORCIO E INVERSIONES CJ” E.I.R.L. DE LA CIUDAD DE HUARAZ, 2020.** Esta información se usará solo para fines académicos y para la investigación, por lo que agradecemos su participación.

Por ello solicito por favor que en las preguntas que se detallan a continuación, tengan a bien elegir la alternativa que considere correcta marcando con un aspa y además en la parte final de las preguntas justificar su respuesta si lo cree conveniente. De antemano se agradece su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a): Castro Rurush Jhoni Rosario

Fecha:/...../202.....

ítems	Preguntas	SI	NO	Observación
	Del Financiamiento			
1	¿Recibió una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa?			
2	¿Su microempresa se benefició de algún financiamiento semiformal?			

3	¿Consideran que el financiamiento informal es beneficioso para su empresa?			
4	¿Recurrió a sus ahorros personales para financiar su microempresa?			
5	¿Cree Ud. que un crédito a corto plazo es una buena opción de financiamiento?			
6	¿Solicitó financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa?			
7	¿Le favorece solicitar financiamiento a largo para su microempresa?			
8	¿Ud. utilizó el factoring para financiar un crédito para su microempresa?			
9	¿Solicito Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa?			
10	¿Cree Ud. que el leasing favorecería su microempresa?			
11	¿Accedió algún crédito del programa Reactiva Perú su microempresa?			
	De la Liquidez			
12	¿Considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa?			
13	¿Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa?			
14	¿Considera que es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa?			
15	¿Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa?			

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad.

Anexo 2: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula; Características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, "Consortio e Inversiones CJ" E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020 y es dirigido por Castro Rurush Jhoni Rosario, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las principales características del Financiamiento y la Liquidez de la microempresa del sector Servicios, "Consortio e Inversiones CJ" E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, 2020.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 5 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.

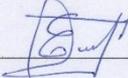
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de un mensaje a su correo. Si desea, también podrá escribir al correo jhoni_hd21@outlook.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

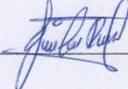
Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Elba Sabina Chucho Chauca

Fecha: 13/03/2021

Correo electrónico: vidreriaytableros.cj@hotmail.com

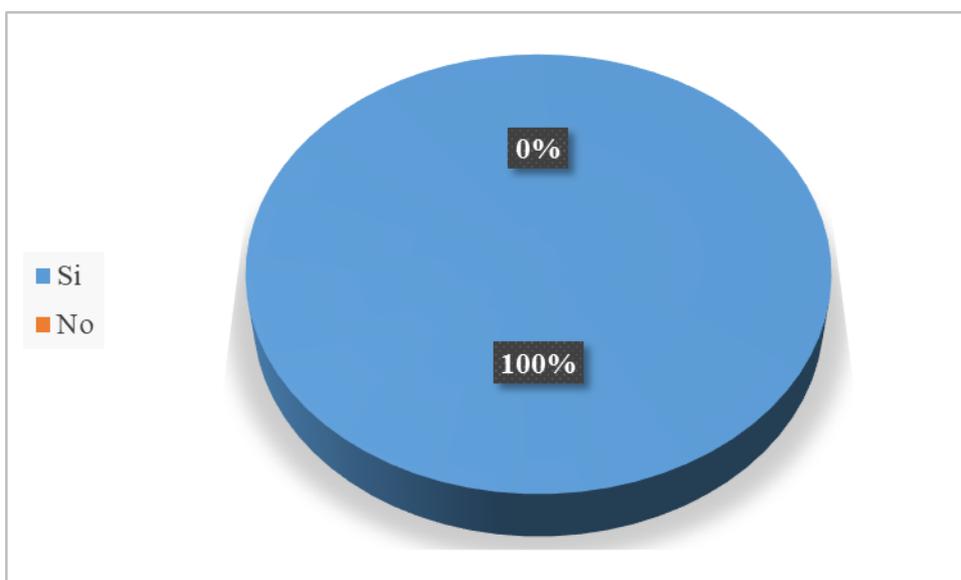
Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

Anexo 3: Figuras

Figura 1

Recibió una o más fuentes de financiamiento formal para el desarrollo de su microempresa

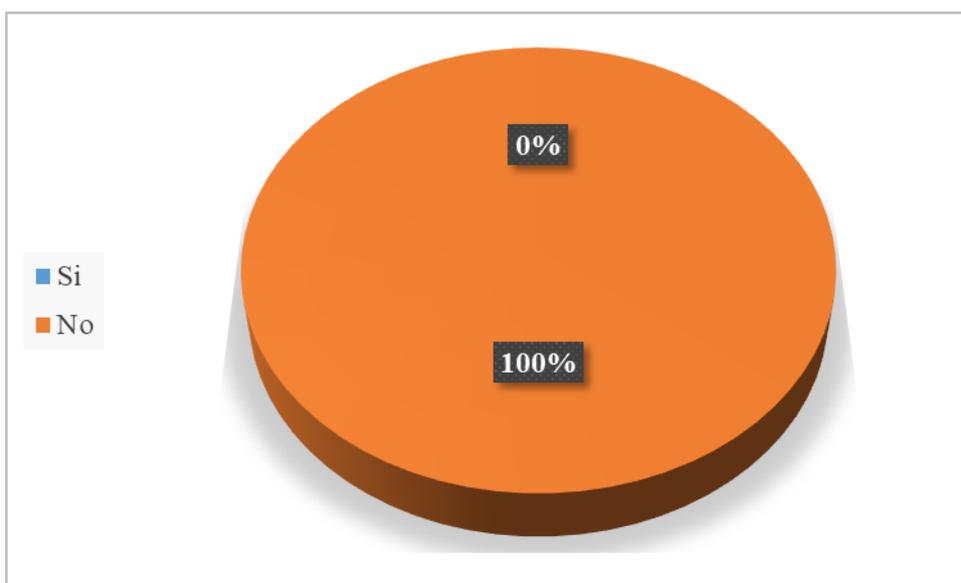


Fuente: Tabla 1.

Interpretación: en la tabla 01 y Figura 01 se observa que, del 100% encuestados, el 100% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, "Consortio e Inversiones CJ" E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, afirmaron que recibieron una o más fuentes de financiamiento formal.

Figura 2

La microempresa se benefició de algún financiamiento semiformal

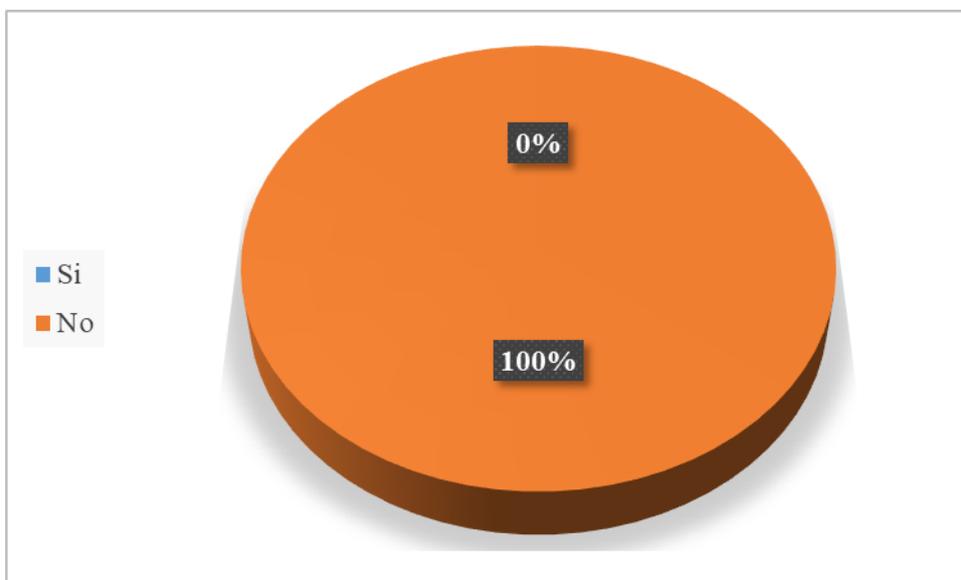


Fuente: Tabla 2.

Interpretación: en la tabla 02 y Figura 02 se observa que, Del 100% igual a 5 encuestados, el 100% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, afirmaron que su microempresa no se benefició de algún financiamiento semiformal.

Figura 3

El financiamiento informal es beneficioso para su empresa

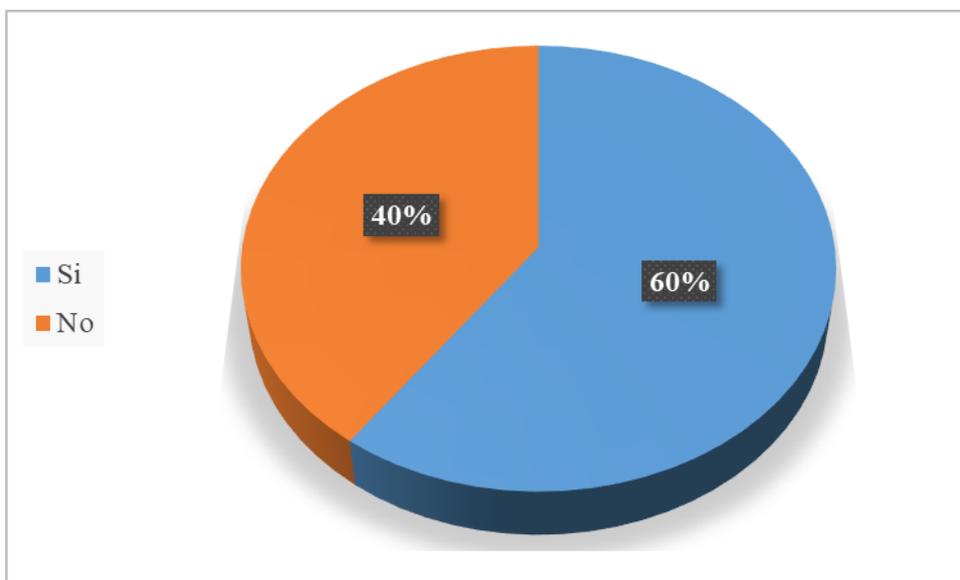


Fuente: Tabla 3.

Interpretación: En la tabla 03 y figura 03 se observa que, del 100% igual a 5 encuestados, el 100% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, Consideran que el financiamiento informal no es beneficioso para su empresa.

Figura 4:

Recurrió a sus ahorros personales para financiar su microempresa

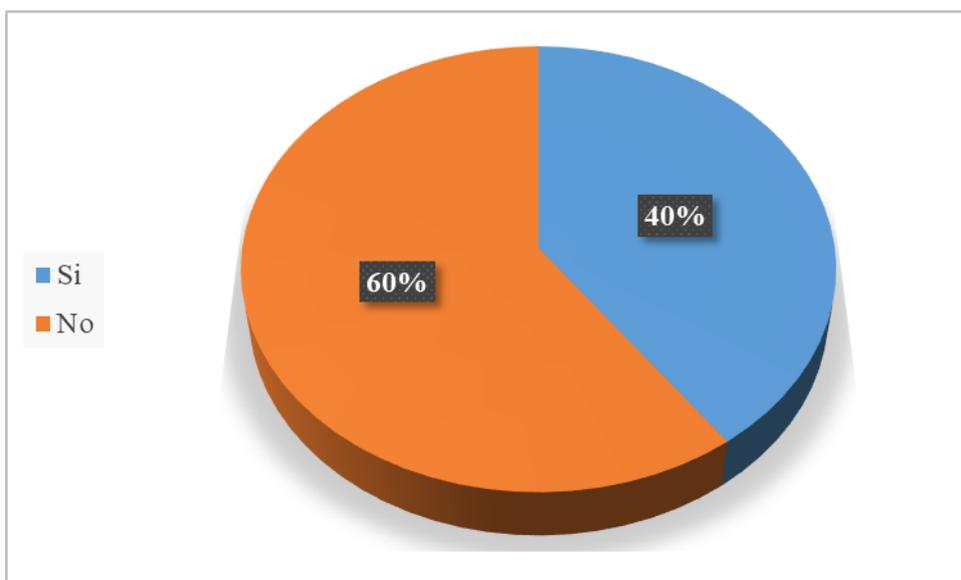


Fuente: Tabla 4.

Interpretación. En la tabla 04 y figura 04 se observa que del 100% igual a 5 encuestados, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, afirmaron que recurrieron a sus ahorros personales para financiar su microempresa y el 40% dijeron que no.

Figura 5:

El crédito a corto plazo es una buena opción de financiamiento para su microempresa

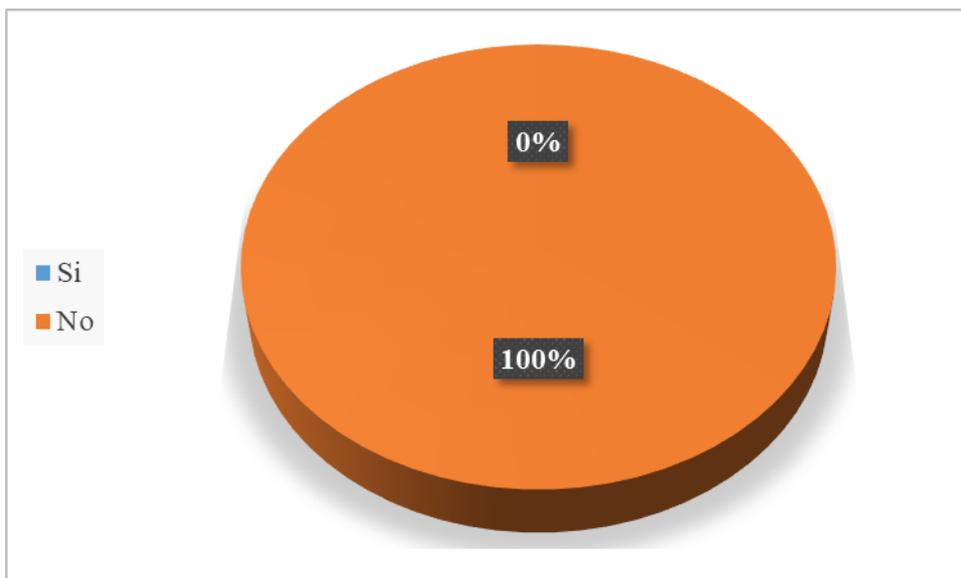


Fuente: Tabla 5.

Interpretación: En la tabla 05 y figura 05 se observa que, del 100%, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, afirmaron que el crédito a corto plazo no es una buena opción de financiamiento, y el 40% respondieron que si.

Figura 6:

Solicitó financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa

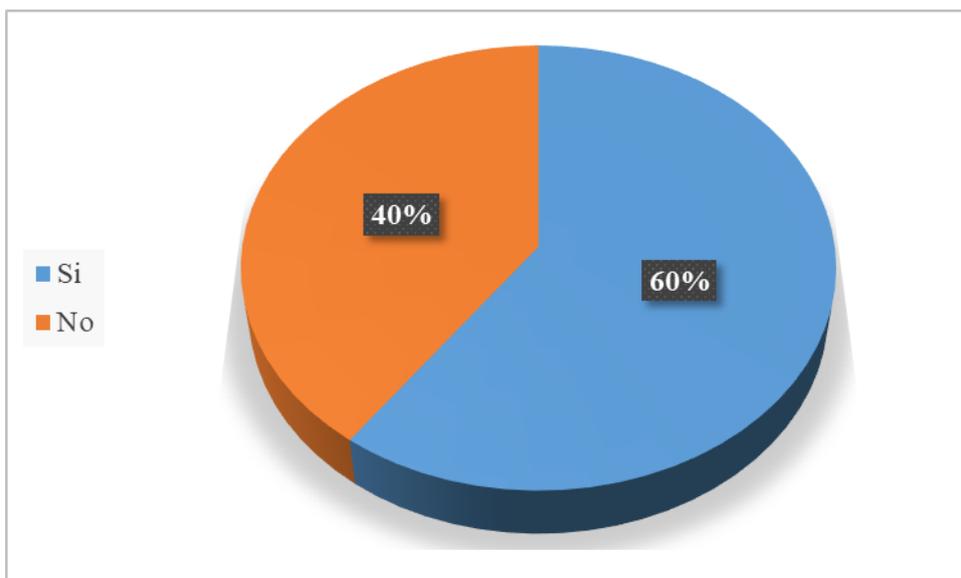


Fuente: Tabla 6.

Interpretación: En la tabla 06 y figura 06 se observa que, del 100% igual a 5 encuestados, el 100% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados afirmaron que no solicitaron financiamiento a mediano plazo para financiar su microempresa.

Figura 7:

Solicitó financiamiento a largo plazo para su microempresa

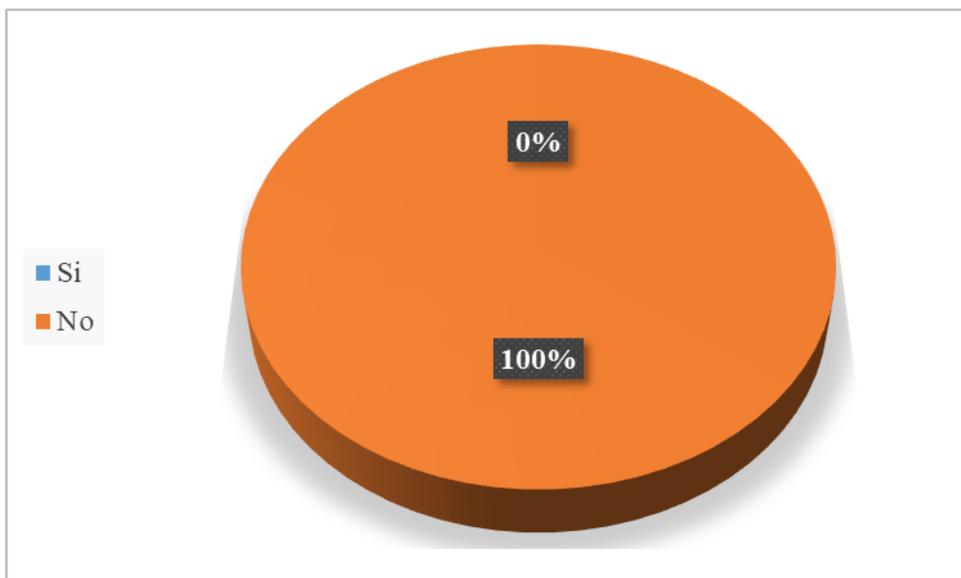


Fuente: Tabla 7.

Interpretación: Del 100% de encuestados, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, afirmaron que les favorece solicitar financiamiento a largo plazo para su microempresa y el 40% dijeron que no les favorece.

Figura 8:

Utilizó el factoring para financiar un crédito para su microempresa

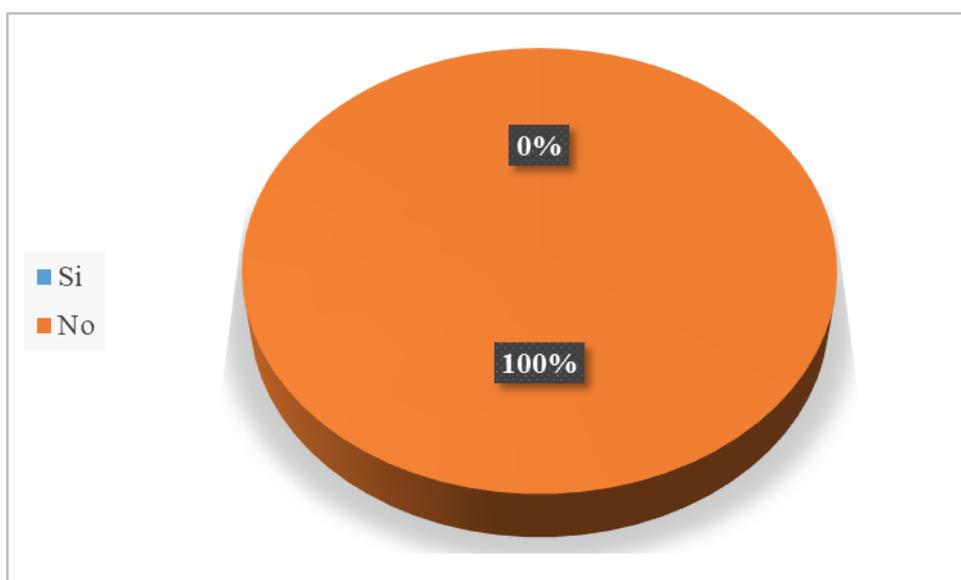


Fuente: Tabla 8.

Interpretación. En la tabla 08 y figura 08 se observa que, del 100% igual a 5 trabajadores de la empresa, el 100% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, Consideran que no utilizaron el factoring para financiar un crédito para su microempresa.

Figura 9:

Solicitó Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa

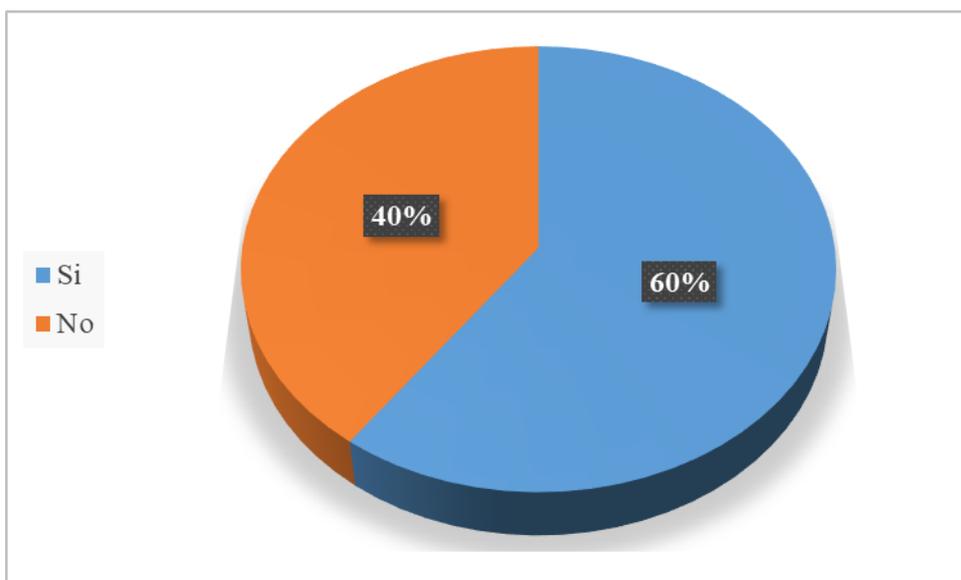


Fuente: Tabla 9.

Interpretación: En la tabla 9 y figura 9 se observa que, del 100%, el 100% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados no solicitaron Renting como instrumento financiero para obtener un préstamo para su microempresa.

Figura 10:

Creer que el Leasing favorecería a su microempresa

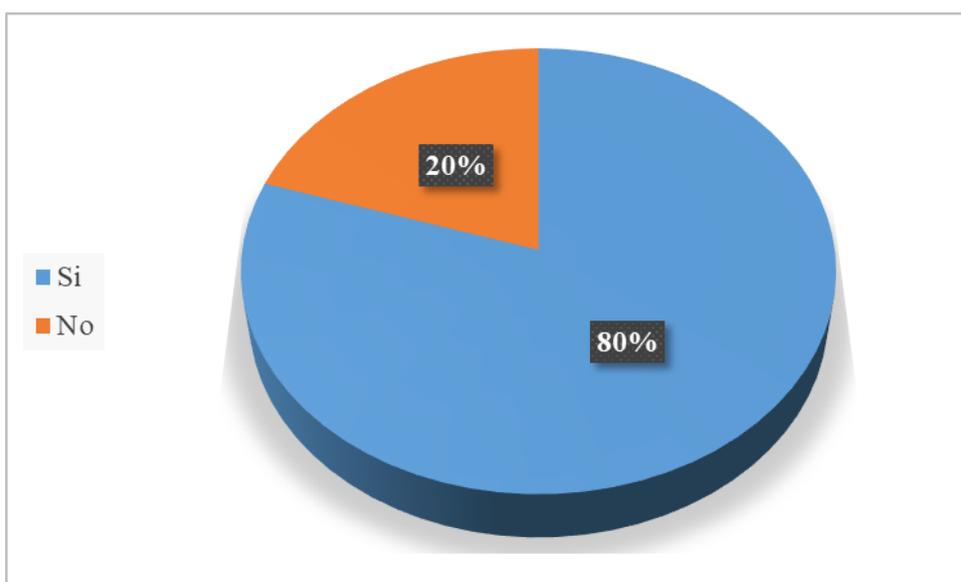


Fuente: Tabla 10.

Interpretación: En la tabla 10 y figura 10 se observa que del 100% de los elementos de la muestra, igual a 5 encuestados, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, afirmaron que el leasing favorecería a su microempresa y el 40% dijeron que no.

Figura 11:

Accedió algún crédito del programa Reactiva Perú su microempresa

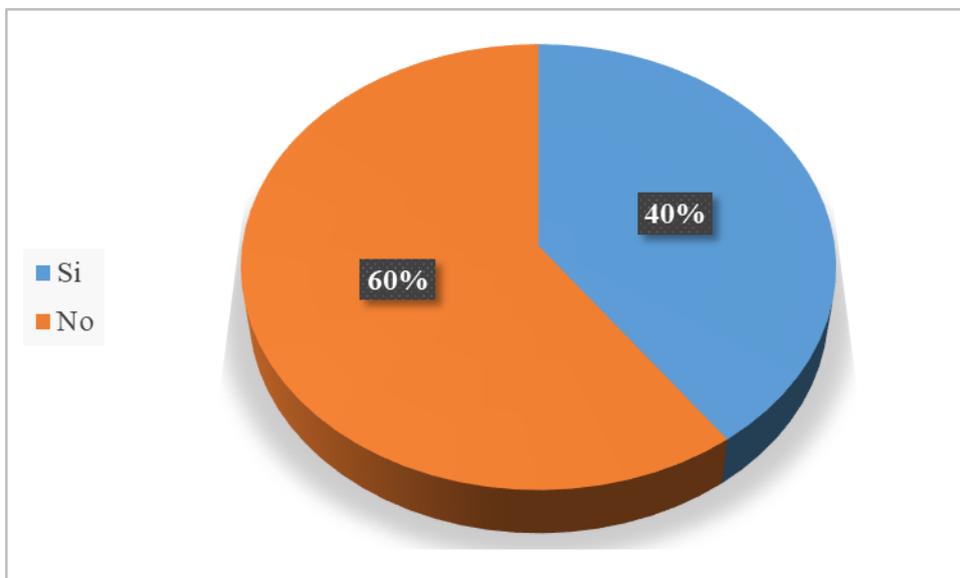


Fuente: Tabla 11.

Interpretación: En la tabla 11 y figura 11 se observa que, Del 100% , el 80% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, afirmaron que accedieron al crédito del programa Reactiva Perú su microempresa y el 20% dijeron que no accedieron al crédito del programa.

Figura 12:

Considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa

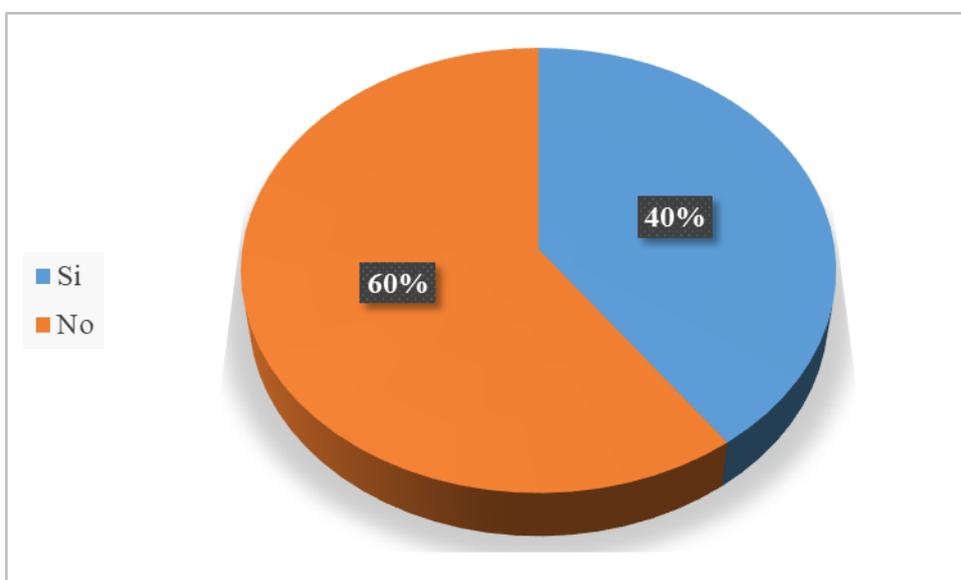


Fuente: Tabla 12.

Interpretación: En la tabla 12 y figura 12 se observa que, del 100%, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, afirmaron que no considera que es importante realizar el cálculo del Ratio de Liquidez en su microempresa y el 40% dijeron que sí.

Figura 13:

Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa

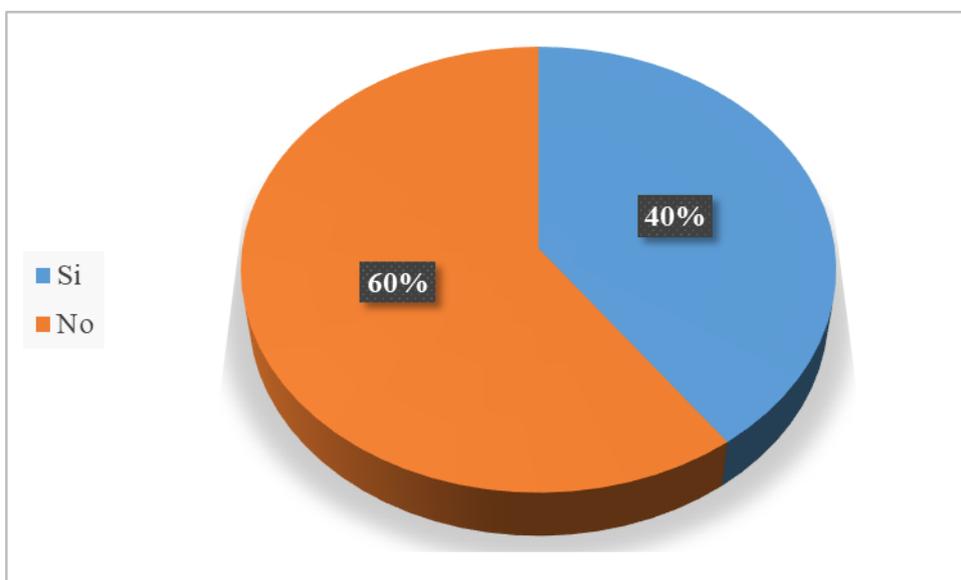


Fuente: Tabla 13.

Interpretación: En la tabla 13 y figura 13 se observa que Del 100%, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, consideran que no es relevante realizar el cálculo del Ratio de Prueba Ácida en su microempresa y el 40% dijeron que sí.

Figura 14:

Considera que es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa

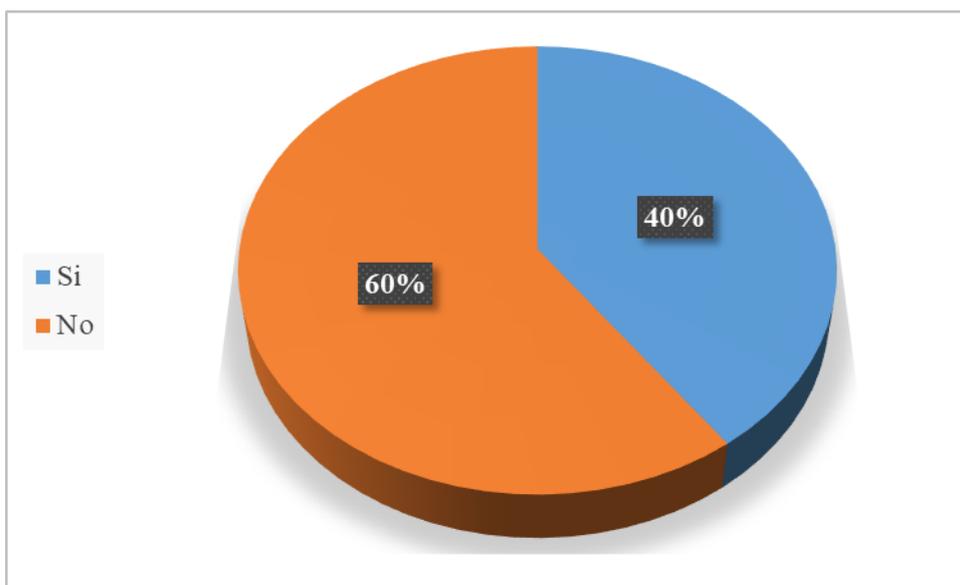


Fuente: Tabla 14.

Interpretación: En la tabla 14 y gráfico 14 se observa que, del 100% igual a 5 trabajadores que participaron en el estudio, el 60% de los trabajadores de la microempresa del sector Servicios, “Consortio e Inversiones CJ” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz encuestados, consideran que no es fundamental realizar el cálculo del Ratio de Prueba Defensiva en su microempresa y el 40% dijeron que sí.

Figura 15:

Considera que es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa



Fuente: Tabla 15.

Interpretación: En la tabla 15 y gráfico 15 se observa que, del 100% igual a 5 trabajadores que participaron en el estudio, el 60% Consideran que no es relevante realizar el cálculo del Ratio de capital de trabajo en su microempresa y el 40% dijeron que sí.