



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL
ESTUDIO CONTABLE LEX-CONT S.A.C. HUARAZ,
2021**

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

AUTORA

TORRES SAENZ, ALEJA MAIRA

ORCID: 0000-0001-8773-0708

ASESOR

SUAREZ SANCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL
ESTUDIO CONTABLE LEX-CONT S.A.C. HUARAZ,**

2021

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

AUTORA

TORRES SÁENZ, ALEJA MAIRA

ORCID: 0000-0001-8773-0708

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2022

Título de la tesis

Caracterización del financiamiento del estudio contable LEX-CONT

S.A.C. Huaraz, 2021

Equipo de trabajo

AUTORA

Torres Sáenz, Aleja Maira

ORCID: 0000-0001-8773-0708

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 e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Jurado de sustentación

Espejo Chacón, Luis Fernando
ORCID: 0000-0003-3776-2490
Presidente

Baila Gemín, Juan Marco
ORCID: 0000-0002-0762-4057
Miembro

Yépez Pretel, Nidia Erlinda
ORCID: 0000-0001-6732-7890
Miembro

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

Agradecimiento

A Dios, por su infinita bondad al haberme permitido alcanzar cada objetivo, llenándome de sabiduría y brindándome su protección para hacer frente a las adversidades.

A la Uladech Católica, que me abrió sus puertas para brindarme una formación de calidad, a cuyos Maestros, agradezco por sus enseñanzas que permitieron desarrollarme profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, por sus orientaciones en este proceso de investigación.

Aleja Maira.

Dedicatoria

A mis padres, quienes me dieron la vida y la fortaleza para cumplir cada reto que se ha presentado en mi camino.

A todos mis seres queridos, quienes de una u otra manera siempre me animaron a seguir adelante.

A mis compañeros y amigos, por el apoyo incondicional que me brindaron en las aulas universitarias.

Aleja Maira.

Resumen

El estudio surgió a partir de la línea de investigación planteada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, habiéndose planteado el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las características del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. - Huaraz, 2021?, el objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. - Huaraz, 2021. En cuanto al método seguido, el diseño de la investigación fue descriptivo, transversal y no experimental; se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado; la población muestral estuvo conformada por los 8 colaboradores del estudio contable. Los resultados obtenidos nos indican que en la entidad estudiada solicitaron préstamo bancario y el 75% afirmó que les favoreció la tasa de interés, pagaron en el corto plazo e impulsaron la empresa con capital propio, el 63% indicó acudieron a los amigos o parientes; el 25% afirma que los proveedores financian el negocio. Se concluye que, el estudio contable recurrió a mecanismos de financiamiento formal (préstamos bancarios) e informal (préstamo de amigos o parientes) especialmente cuando se trata de corto plazo.

Palabras Clave: Entidades financieras, financiamiento formal, financiamiento informal.

Abstract

The study arose from the line of research proposed by the Los Angeles Catholic University of Chimbote, having raised the following research problem: What are the characteristics of the financing of the accounting firm "Lex-Cont" S.A.C. - Huaraz, 2021?, the general objective was: To determine the characteristics of the financing of the accounting study "Lex-Cont" S.A.C. - Huaraz, 2021. Regarding the method followed, the research design was descriptive, cross-sectional and non-experimental; the survey technique was applied and a structured questionnaire as an instrument; the sample population was made up of the 8 collaborators of the accounting study. The results obtained indicate that in the entity studied they requested a bank loan and 75% stated that the interest rate favored them, they paid in the short term and promoted the company with their own capital, 63% indicated that they went to friends or relatives; 25% state that suppliers finance the business. It is concluded that the accounting study resorted to formal financing mechanisms (bank loans) and informal (loan from friends or relatives) especially when it comes to short term.

Keywords: Financial entities, formal financing, informal financing.

Índice

Contenido	Página
Título de la tesis.....	iii
Equipo de trabajo	iv
Jurado de sustentación	v
Agradecimiento	vi
Dedicatoria	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
Índice.....	x
Índice de tablas.....	xiii
Índice de figuras.....	xiv
I. Introducción	15
II. Revisión de la literatura.....	23
2.1. Antecedentes.....	23
2.2. Bases teóricas	38
a) Teoría del financiamiento según los autores Franco Modigliani y Marton Miller	38
b) Mecanismos de financiamiento tradicional	39
c) Principios clásicos del financiamiento empresarial.	39

d) Mecanismos de financiamientos formales e informales.....	41
e) Las micro y pequeñas empresas	42
f) Estudio Contable.....	44
1.1.1. Marco conceptual.....	44
a) Ahorros	44
b) Entidades bancarias	44
c) Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	45
d) Comisión	45
e) Capital propio.....	45
f) Capital social	45
g) Proveedores.....	46
h) Micro y pequeña empresa	46
III. Hipótesis.....	47
IV. Metodología	48
4.1. Diseño de la investigación	48
4.2. Población y muestra	48
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	48
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	50
4.5. Plan de análisis.....	50
4.6. Matriz de consistencia	51
4.7. Principios éticos	52

V. Resultados	54
5.1. Resultados	54
5.2. Análisis de los resultados	59
VI. Conclusiones	62
VII.Recomendaciones	64
Referencias bibliográficas	65
ANEXOS	74

Índice de tablas

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

Índice de figuras

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

I. Introducción

La tesis que a continuación se detalla, tiene su origen a partir de la línea de investigación que lleva por título: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPE)” aprobado por la carrera de Contabilidad de la Uladech Católica.

El financiamiento empresarial es un aspecto fundamental para lograr el crecimiento de las MYPE que, en la actualidad representan a un importante sector de la economía, debido a que constituyen una importante fuente de ingresos para la población, dinamizando de esta manera la economía local, regional y nacional por los diversos agentes que participan en ella.

Para lograr el tan anhelado crecimiento y desarrollo económico se requiere de un capital para trabajarlo y de esta manera maximizar sus ganancias; sin embargo, todos sabemos que agenciarse de recursos para constituir el capital no es nada fácil; por tanto, los empresarios deciden acudir a las fuentes de financiamiento formal o informal.

A nivel de América Latina ha quedado demostrado que las MYPE constituyen una herramienta muy significativa para hacer frente a la pobreza, reducir los altos niveles de informalidad y lograr el desarrollo sostenido de la sociedad. Por tal motivo, se hace imprescindible que las autoridades y la sociedad civil, diseñen estrategias adecuadas que estén orientadas a lograr su desarrollo, a través de la creación de espacio sociales, políticos y financieros más eficientes, accesibles y articulados (Carrión, 2007).

En el ámbito nacional, las MYPE surgieron en los años ochenta como una alternativa para que muchos peruanos solucionen el problema de los bajos

recursos que percibían, a los altos índices de desempleo y en consecuencia, para buscar mecanismos que permitan mejorar la calidad de vida de los ciudadanos.

En este contexto se promulgó la ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”, mediante la cual, el Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo, precisó que las Micro y Pequeñas Empresas poseen una trascendental importancia por el aporte que brindan a la Nación, incrementando los niveles de cada indicador económico, tal es el caso del Producto Bruto Interno a través de la generación de empleos para los pobladores de su entorno.

El financiamiento constituye un mecanismo para agenciarse de recursos que permitan dinamizar la economía de todo emprendimiento. Según Caballero (2013), hay diversos programas de financiamiento que las instituciones financieras brindan a las MYPE, tales como: las líneas de crédito exclusivos; empero, no todos los programas son accesibles por la cantidad de requisitos que se exigen a las empresas, y sobre todo, por los altos riesgos que representan., cabe precisar que, estos mecanismos de financiamiento tienen vital importancia para las micro y pequeñas empresas, pues al disponer de estos recursos financieros, podrán invertir en activos corrientes y en activos fijos, lo cual hace posible lograr desarrollo económico y su crecimiento empresarial sostenidamente.

En este sentido, se ha podido observar el problema fundamental de las micro y pequeñas empresas que operan en el ámbito Latinoamericano de manera general, y en particular en nuestro país, son los altos porcentajes de interés que cobran las entidades bancarias y de los diversos sistemas financieros; al igual

que los innumerables avales como garantía que se exigen. El sistema financiero en nuestro país, se enfoca a los grandes grupos económicos, dejando de lado a los emprendimientos más pequeños, olvidando el gran rol que cumplen estos pequeños negocios para generar ingresos familiares y empleo para tantas personas desempleadas, contribuyendo de esta manera al desarrollo de nuestra Nación, que de acuerdo a las cifras del Ministerio de Trabajo, las MYPE dan empleo a más del 80% de lo Población Económicamente Activa, generando casi el 45% del Producto Bruto Interno; convirtiéndose así en la principal fuente dinamizadora para lograr el desarrollo del país, habiendo claro para todos los peruanos que este tipo de empresas tienen una importancia significativa, no sólo para la subsistencia de quienes emprendieron estos negocios, sino también para sus trabajadores, proveedores, clientes y demás agentes económicos, porque de esta manera se dinamiza la economía (Galán, 2007).

En nuestra región se puede observar que hay necesidad de financiamiento para empresas de esta naturaleza, pero también se conoce que, por falta de conocimientos, formalidad y otras variables, el acceso al financiamiento es un tanto complicado, por lo que se necesita del aporte de profesional para concientizar a emprendedores para que opten por formalizarse y así tener acceso a los diferentes servicios que brindan las entidades financieras y también a las promociones de parte del Estado.

A nivel local, en la ciudad de Huaraz, podemos observar que casi la totalidad de empresas, pertenecen a la categoría de micro o pequeñas empresas, especialmente en el sector servicios, aquí se encuentran aquellas micro y pequeñas empresas de servicios de asesoría y consultoría contable, en su

mayoría dedicadas a temas tributarios, laborales y financieros, las mismas que operan bajo la dirección de un Contador Público Colegiado y en muchos casos también certificados con especialización y maestrías en los temas antes mencionados; y considerando que como futuros profesionales de la ciencia contable y potenciales asesores y consultores, desconocemos si estas entidades tienen acceso o no al financiamiento; de ser así, cuáles son las tasas de interés que tienen que pagar por los préstamos a los que han accedido, los plazos que les otorgan para su devolución; asimismo, se desconoce si reciben capacitación o para acceder al crédito, cuáles son las instituciones financieras a las que acuden para solicitar este tipo de financiamiento, y así una serie de temas relacionados con el mismo; por lo que de manera general, se desconoce las características principales del financiamiento de este sector y rubro empresarial.

Es así que a partir de la curiosidad investigativa surgida se ha planteado el siguiente problema científico: ¿Cuáles son las características del financiamiento del Estudio Contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021?

Así mismo se planteó los siguientes problemas específicos:

¿Cuáles son las características del financiamiento formal del Estudio Contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021?

¿Cuáles son las características del financiamiento informal del Estudio Contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general:

Determinar las características del financiamiento del Estudio Contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021.; y se plantean los objetivos específicos siguientes:

Describir las características del financiamiento formal del Estudio Contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021.

Describir las características del financiamiento informal del Estudio Contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021.

La justificación de la investigación se basa en su importancia y relevancia que tiene y se fundamenta de acuerdo a los siguientes criterios:

Justificación económica, hemos tenido que priorizar porque tiene una especial trascendencia y relevancia, porque conociendo los mecanismos de financiamiento de la empresa investigada, se puede hacer los reajustes para evitar incurrir en costos financieros innecesarios, y de esta manera, maximizar las utilidades. Asimismo, también, acceder a nuevas modalidades de financiamiento permite oxigenar la economía de la entidad para modernizar los equipos con tecnología de punta.

Justificación en el aspecto teórico, pues nuestro estudio ha condensado la información dispersa relacionada al financiamiento y que se encuentran plasmadas en teorías, modelos, principios y conceptos relacionados con el tema objeto de estudio, de tal manera que permitan la contrastación de los resultados para comprender y explicitar mejor el comportamiento de la variable y su respectiva caracterización.

Justificación en el aspecto práctico, tiene especial relevancia, porque al identificar los problemas de financiamiento por la que atraviesa la empresa objeto de estudio, podemos brindar nuestros aportes para mejorar los mecanismos de financiamiento, no sólo de la empresa en estudio y de otras similares sino, básicamente para poner en práctica nuestro emprendimiento

como profesionales de la ciencia contable. El estudio es trascendente también, porque permitirá brindar nuestro aporte al cúmulo de conocimientos existentes en lo concerniente a las fuentes formales e informales de financiamiento de las micro o pequeñas empresas del sector servicios, rubro asesorías y consultorías contables.

Justificación en el aspecto metodológico, el estudio es muy importante, porque para lograr el objetivo de la investigación, se ha seguido el método científico y se utilizaron técnicas y procedimientos estadísticos que hicieron posible describir las características del financiamiento; para ello, se construyó un cuestionario estructurado que se aplicó en la encuesta.

Finalmente, la metodología a seguir en la presente investigación ha sido de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación ha sido descriptiva simple y estudio de caso, en tanto que el diseño fue observacional; es decir, no se realizó ningún experimento mediante la manipulación de la variable; fue transversal y retrospectivo, porque los datos fueron recolectados en un solo evento y de un ejercicio económico anterior. La población muestral estuvo conformada por 8 personas, entre socios y colaboradores del ente. La técnica de recolección de datos fue la encuesta y su instrumento lo constituye un cuestionario estructurado.

Los resultados principales resultados a los que pudimos arribar acorde a los datos recolectados producto de la aplicación de la encuesta a los trabajadores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, nos ha permitido caracterizar el financiamiento, observándose que el estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, acude ante las entidades bancarias para gestionar un préstamo (Tabla 1); el 75 % precisa que las tasas de interés

ofertadas por los bancos les favoreció para financiar sus actividades (Tabla 2); el 75 % mencionó que el financiamiento recibido de los bancos lo obtuvieron para cancelar en el corto plazo (Tabla 3); el 88 % manifestó que para financiar sus actividades económicas, recurrieron ante las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Tabla 4); por otro lado, un 75 % precisa que les fue favorable las tasas de interés que aplican estas entidades financieras (Tabla 5); también se evidenció que el 88 % afirma que el financiamiento obtenido fue a corto plazo (Tabla 6).

En cuanto al financiamiento informal hemos encontrado que los encuestados del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, en un 75 % mencionó que la empresa se constituyó con recursos propios (Tabla 7); en tanto que 88 % de los encuestados afirmaron que el financiamiento provenía del préstamo de algún amigo o familiar (tabla 8). De igual manera, el 63 % dijo que el préstamo concedido por los amigos o familia del empresario fueron otorgados con interés (Tabla 9). Asimismo, 25 % de los encuestados manifestó que el financiamiento concedido por los amigos o parientes del empresario fueron cancelados en el corto plazo (Tabla 10). Otro 25 % sostiene la empresa se financia con los proveedores; es decir, los que proveen servicios laborales que son sus trabajadores (Tabla 11), afirmó que en el negocio interviene un capital de parte de los proveedores, que en este caso constituyen sus mismos colaboradores.

Las principales conclusiones han permitido describir las características del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, observándose que la microempresa recurrió a mecanismos de financiamiento formal e informal, solicitando préstamos a entidades bancarias; y

recurre al financiamiento informal, especialmente recurriendo a los amigos, parientes y proveedores (colaboradores), los mismos que se dan en períodos cortos de tiempo.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Illanes (2017) en su tesis titulado: Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile; objetivo general es realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. Para el estudio realizado de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Lo interesante del estudio proviene del análisis de las variables cualitativas de la gerencia general de la compañía, que nos permite ver la importancia que poseen estas habilidades individuales en los niveles de deuda de la compañía y en los niveles de ROE. Se desprende de los resultados del modelo de Heckman que las variables que caracterizan al gerente y si este socio de la compañía influye de forma positiva en los niveles de deuda de la compañía. De la misma forma, el tamaño medido como logaritmo natural de las ventas, el pasivo exigible sobre patrimonio y la deuda financiera sobre EBITDA poseen influencia positiva en los

niveles de endeudamiento. Por otro lado, tenemos que la razón circulante tiene influencia negativa en los niveles de deuda de la compañía.

Beck (2016) en su Tesis titulada: “Firma de Auditoría Financiera, Consultoría de Control Interno, Asesoramiento Contable y Tributario” tuvo como objetivo diseñar un modelo atractivo y rentable para la prestación de servicios diferenciados e integrales que permitan fidelizar a los clientes y convertirlos en socios estratégicos. La metodología se basó en un estudio cualitativo, descriptivo y de caso. La técnica utilizada para la recolección de datos fue la encuesta y el instrumento fue un cuestionario. Las conclusiones permitieron plantear una propuesta orientada a la prestación de servicios de asesoría y consultoría contable, financiera y tributaria a cerca de 45 mil empresas.

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

principales impulsoras del desarrollo económico del país. Son fuentes generadora y proveedoras de grandes empresas. Para un mercado exigente y cambiante es importante saber sus formas de financiarse.

Montoya y Navarro (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue determinar cómo influye el financiamiento formal e informal en el desarrollo de los pequeños emprendedores de la ciudad de Guayaquil. Desde un punto de vista metodológico fue una investigación correlacional, explicativa, Adicionalmente, el diseño será una investigación de campo. Entre los principales resultados se destacan que las empresas que se financiaron por medio de fuentes formales tuvieron un mejor desempeño en cuanto a adquisición de capital, ventas y costos en comparación de aquellas empresas que recurrieron a fuentes informales para obtener financiamiento. En este sentido, se concluye que una estrategia para promover el emprendimiento y que se promueva y facilite el acceso a las fuentes formales de financiamiento con el fin de que disminuya la posibilidad de que los emprendedores recurran a los créditos informales.

Benítez y Carrera (2018) en su tesis titulada: “Estrategias de financiamiento para una empresa pymes comercial: caso de estudio”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue analizar diversas estrategias de financiamiento para una empresa comercial Pymes en la ciudad de Guayaquil, en cuanto a la metodología

aplicada en la investigación fue descriptiva y explicativa, los instrumentos utilizados fueron: entrevistas internas y externas, análisis de la información financiera (ratios financieros) y costo de financiamiento (tablas de amortización). Como resultado del estudio se encontró que la empresa en los tres últimos períodos canceló por obligaciones bancarias una tasa del 18%, acorde a este estudio se concluyó que la empresa puede utilizar otros medios de financiamiento donde se paga tasas de interés inferiores, a través de socios, Mercado de Valores de Guayaquil (REB) y la Corporación Financiera Nacional B.P. Se concluye que los indicadores nos muestran que si la empresa hubiera utilizado otros instrumentos como: REB hubiera cancelado una tasa del 9.71%, CFN B.P 11.83% y el financiamiento mediante socios 10.19%, lo que demuestra que hubiera sido menor el pago de intereses del negocio (18%) y por ende esto significaría un ahorro para la empresa.

López y Farías (2018) en la tesis titulada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil”. Realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. El tipo de investigación es de este tipo de investigación es únicamente establecer una descripción lo más completa posible de un fenómeno, situación o elemento concreto; Se obtuvo los siguientes resultados: este sector económico conforma alrededor del 95%

de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción. Se concluye que, el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías.

Antecedentes Nacionales

León (2017) realizó una investigación sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro estudios contables del distrito de Yarinacocha, 2017. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro estudios contables, del distrito de Yarinacocha, 2017. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 30 microempresarios. Resultados: La mayoría de los representantes de las Mypes son adultos y tienen entre 26 años a más, el 60% son de sexo femenino, tienen grado de instrucción primaria y secundaria. El 67% tienen más de cinco años en el rubro empresarial, la mayoría son informales, no tienen trabajadores permanentes ni eventuales. Se formaron por subsistencia. La mayoría solicitaron crédito financiero,

siendo estas de entidades no bancarias, y lo invirtieron en capital de trabajo. No reciben capacitación para el otorgamiento del crédito, y no capacitan a sus trabajadores. Considera a la capacitación como una inversión y relevante. Las Mypes precisan que su rentabilidad mejoro en los últimos años gracias al financiamiento y la capacitación. Finalmente, la mayoría de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario y no se capacitan ni capacitan a su personal, tanto el financiamiento y la capacitación influyó para que obtengan rentabilidad.

Arrieta (2019) estudió acerca del Efecto de los Créditos Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Soluciones & Logísticas del Norte SAC. Periodo 2018 Trujillo. Tuvo como objetivo determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la empresa Soluciones & Logísticas del Norte Sac. La Metodología fue cuantitativa porque se recolecto y analizar datos cuantitativos de las variables Créditos financieros y rentabilidad, donde se han narrado los fenómenos que ya han sucedido, mediante técnicas de investigación como la observación, las entrevistas, el análisis documentario de diseño no experimental. Se han tomado los periodos 2017 y 2018 donde en el periodo 2017 solo trabajaba con recursos propios y en el periodo 2018 accedió a créditos financieros que le sirvieron para compra de una unidad de transporte y como capital de trabajo. Para ello se analizó los estados financieros de ambos periodos (el estado de situación financiera y el estado de resultados) que luego de las comparaciones y los cálculos de ratios realizados podemos determinar que la empresa Soluciones &

Logísticas del Norte SAC incremento su rentabilidad de S/ 22,916 en el 2017 a S/ 39,069 en el periodo 2018 lo que equivale a un incremento del 70% de un periodo al otro. Se comparó la hipótesis con los resultados obtenidos y podemos decir que los créditos financieros sí afectaron positivamente en la rentabilidad de la empresa Soluciones & Logísticas del Norte SAC. En conclusión, podemos decir que los créditos financieros afectan positivamente en la rentabilidad de las empresas, siempre y cuando se utilicen para mejorar la gestión comercial y financiera de la empresa.

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

mercadería por parte de los proveedores. Por tanto, estas empresas utilizan diferentes fuentes para poder obtener el crédito estas pueden ser de entidades financieras, cajas municipales, entre otros.

Chinchay (2018) en su tesis titulada: “Caracterización de Financiamiento de las Empresas del Sector Construcción del Perú: caso Empresa “Corporación Casa Grande S.A.C.” - Miraflores, 2017”. Realizado en la ciudad de Lima – Perú, el presente trabajo de investigación, cuyo objetivo General fue Determinar y describir las características de Financiamiento de las Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Corporación Casagrande S.A.C.”, Miraflores, 2017”El diseño de la investigación será no experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso; se encontró los siguientes resultados, Describir las características de financiamiento de las Empresas del sector construcción en el Perú a través de la revisión de la literatura pertinente.

Vásquez (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento y la Competitividad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Grifos y Estaciones de Servicio del Distrito de Sullana, Año 2018”. Realizado en la ciudad de Sullana, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento y la competitividad de las MYPE del sector comercio – rubro grifos y estaciones de servicios del distrito de Sullana, año 2018. El tipo de investigación será descriptivo porque describe características de un conjunto de sujetos o áreas de interés y se interesa en describir, no en explicar. Además, me permite llegar a notas y

conclusiones inmediatamente derivadas de los datos cuantitativos; se encontró los siguientes resultados, Respecto al financiamiento: 83% inicio su negocio con financiamiento tanto propio como de terceros, 58% utiliza el financiamiento a corto plazo, 75% utiliza con frecuencia el crédito simple como financiamiento a corto plazo y 67% utiliza el crédito de habilitación como financiamiento a largo plazo. Respecto a la competitividad: 71% de los clientes la Mype no logra satisfacer, en el 44% el precio influye en su decisión de compra, 78 % considera que las MYPE cuenta con alianzas estratégicas con sus proveedores. Se concluye que las Mype de este rubro hacen uso tanto del financiamiento interno y externo, utilizando con mayor frecuencia el crédito simple como línea de crédito a corto plazo y el crédito de habilitación a largo plazo.

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

de la investigación, busquen corregir las fallas que existan y esto a la vez desencadenara una mejora en calidad del servicio. Servirá además como fuente de consulta para futuros trabajos de investigación.

Antecedentes Regionales

Castro (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio de Perú: Caso Empresa “Grupo Olicruz”- Chimbote, 2015”. Realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ de Chimbote, 2015. La metodología de la presente investigación fue descriptivo bibliográfico - documental y de caso; se encontró los siguientes resultados, el estudio permitió conocer de manera más profunda y concreta la caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas, tanto a nivel del Perú y de la empresa GRUPO OLICRUZ. Sin embargo, un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. Se concluye que, el financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Gordon (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016”. Realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. el presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. En cuanto a los resultados, se refiere al tamaño empresarial por el número de empresas, las micro, pequeñas y medianas empresas representan el 99,5% y la gran empresa el 0,5% del total. En la participación de los créditos en el sistema financiero en el año 2014, los créditos corporativos representaban un 56%, los de consumo e hipotecarios un 34% y las Pymes un 10%. Se concluye que, las Pymes se han convertido en un actor importante en la economía peruana, pero es conveniente indicar que nuestras Pymes todavía no están listas para participar en el comercio internacional de una economía globalizada, pues sus niveles tecnológicos no les permiten actualmente adaptarse a los nuevos flujos de información.

Garcia (2018) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “capillo” de nuevo Chimbote, 2017”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. El tipo de investigación fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; Se obtuvo los siguientes resultados: la mayoría de las empresas obtiene financiamiento mediante entidades no bancarias formales. Las empresas que obtienen este financiamiento lo utilizan como capital de trabajo. Se concluye que, las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, se determinó que el financiamiento es de suma importancia para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, pero muchas veces se encuentran con muchos obstáculos y no pueden recurrir a préstamos de entidades formales como bancos.

Morales (2018) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa inversiones Mary - Chimbote, 2014”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Inversiones Mary de Chimbote, 2014. El tipo de investigación fue no experimental, descriptivo, y de caso; Se obtuvo los siguientes resultados: Las Mypes actualmente cada vez tienen más oportunidad de financiamiento, que en su mayoría han sido a través de sistema no bancario como las cajas Municipales, Rurales y ONGs, sin embargo, el crédito otorgado es a corto plazo y la tasa de interés aún sigue siendo muy elevada. Se concluye que, La mayoría de las Mypes si

están obtenido financiamiento, siendo este en su mayoría del sistema no bancario; y otros prefieren autofinanciarse porque el financiamiento sigue siendo muy caro y es a corto plazo además de las exigencias de los bancos como tener un historial crediticio, información contable y garantías aún siguen siendo los principales problemas de las Mypes para que soliciten un financiamiento.

Antecedentes Locales

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

Salvador (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Proyección de Videos en Huaraz, 2016”. Realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro-proyección de videos en Huaraz, 2016. La metodología aplicada consistió en: diseño cuantitativo, experimental con una técnica de revisión documentaria y bibliográfica, de la misma manera el plan de análisis está comprendido dentro de la realidad de nuestra ciudad; se encontró los siguientes resultados, que el 83% de las personas están trabajando con las entidades que son bancarias y mientras que el 17% de las personas indica que están trabajando con las entidades no bancarias; es decir, que la mayoría de ellas están trabajando con las cajas rurales en las que están invirtiendo para que más a futuro les pueda ayudar y a la vez está ganando interés al mantenerse. También se puede observar que el 33% mencionan que tiene documentos incompletos de la cual no les pueden ayudar a dar el préstamo. Se observó que son muy elevadas las tasas de las entidades financieras.

Rodríguez (2020) en la tesis titulada: “Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del

Distrito de Independencia, 2019. El tipo de investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo, Diseño no experimental; Se obtuvo los siguientes resultados: el 70 % obtuvo financiamiento de Mi Banco, el 40% obtuvo financiamiento a través de Edpymes y el 35% fue a través de sus ahorros personales. El 80% obtuvo financiamiento a través de Líneas de Crédito, el 65% utilizó la Hipoteca y el 55% utilizó las letras de cambio. El 85% su financiamiento fue a Mediano plazo y el 45% su financiamiento fue a largo plazo. Se concluye que, la fuente de financiamiento al cual mayormente acuden los propietarios de las microempresas es Mi Banco, también la mayoría obtuvieron el financiamiento a través de Líneas de Crédito, la mayor parte de encuestados optó por el financiamiento a Mediano plazo, y una minoría de encuestados prefirió el financiamiento a largo plazo.

Tinoco (2019) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017. El tipo de investigación fue cuantitativa, no experimental y de diseño descriptivo transversal; Se obtuvo los siguientes resultados: el 46.15% de los encuestados afirma que su empresa siempre recurre al financiamiento interno antes que, al

financiamiento externo, el 46.15% de encuestados señala que trabajan regularmente con dos o más financiera. Se concluye que, el financiamiento interno es mayoritariamente preferido (84.61%), el financiamiento externo es la otra alternativa de financiamiento con más del 80% de preferencias, es decir se utiliza los dos tipos de financiamiento.

2.2. Bases teóricas

a) Teoría del financiamiento según los autores Franco

Modigliani y Marton Miller

La teoría o teorema que los autores plantean, respecto a la estructura óptima del capital frente a la deuda contraída, el cual constituye el financiamiento, mediante los gastos incurridos como el costo del dinero; esto implica que, las empresas cuando comienzas a desarrollar sus actividades se incrementan sus niveles de endeudamiento, sin embargo, disminuyen otras variables, tales como: los rendimientos promedios del patrimonio. Es por ello que los costos promedios se tornan inmutables. Lo dicho anteriormente se basa en las siguientes proposiciones:

En primer término, se hace referencia a las actividades arbitrales; es decir, a las actividades relacionadas con las compras y ventas simultáneas, para que así se pueda mejorar los mecanismos de financiamiento que están engarzados a la uniformidad de los

productos, como podría ser el caso de los elevar el rendimiento financiero a un único valor promediado por cada tipo de procesos, dificultando los arbitrajes respectivos. De igual manera se tiene un segundo aspecto en el que se afirma que al recibir un endeudamiento se incrementaría la rentabilidad empresarial, que hasta cierto nivel de riesgo se acepta en los mercados.

Y en la última proposición, los autores aseguran que el factor fundamental que repercute en el endeudamiento empresarial es el escudo fiscal, generado por el ahorro impositivo por el pago de los intereses. (Modigliani & Miller, 1958, p. 262)

b) Mecanismos de financiamiento tradicional

Es muy importante considerar los mecanismos de financiamiento tradicional basados en la obtención de recursos a cambio de una tasa de interés que cobran los poseedores del dinero como son las entidades bancarias y en función del tiempo transcurrido, luego de haber cumplido con los requisitos exigidos para su otorgamiento.

c) Principios clásicos del financiamiento empresarial.

Es conocido por todos los empresarios que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas se considera como uno de los temas básicos de la economía; relacionándose siempre esta definición a los conceptos de la liquidez en las

empresas y también a las tasas de interés por los préstamos. Con un enfoque clásico, Marshall (1890) precisa que:

El financiamiento, el interés y la liquidez tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia: Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel tal de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tipo. (p. 443)

Por otro lado, Keynes (1936) con una enfoque más global de la economía afirma que: “La demanda y oferta globales pueden hallar diversos puntos de equilibrio, inclusive con un bajo nivel de ocupación; por lo tanto, propugna inducir su nivel de acuerdo con la fase del ciclo económico” (p. 369). Por tanto, se puede afirmar que si necesitamos impulsar el ahorro, se tiene que mejorar la tasa de interés; sin embargo, es preciso señalar que también se puede ahorrar en función a la inversión, lo cual va a generar que la tasa de interés disminuya. El capital invertido se puede comparar con el valor actual de los costos; es decir, con las tasas de rendimiento. Por tanto, para promover las inversiones tendríamos que lograr que las tasas de rendimiento sean más altas que las tasas de interés, lo que técnicamente conocemos con el nombre de “valor actual neto”.

d) Mecanismos de financiamientos formales e informales

Para los autores Alvarado et al. (2001) sostienen que los financiamientos pueden ser formales o informales, conforme se explica a continuación:

El financiamiento formal, viene a ser un mecanismo que se refiere al crédito brindado por las entidades financieras bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Estas entidades financieras son fiscalizadas para garantizar la estabilidad, solvencia y solidez del sistema financiero nacional para salvaguardar el ahorro de la población. Entre estas entidades consideramos a las cajas de ahorro y crédito, los bancos, las cooperativas y las financieras. Estos créditos se caracterizan por mantener en reserva los datos financieros y personales de los prestamistas, de igual manera ofrece liquidez al más corto plazo para lograr el cumplimiento de objetivos y metas hasta en el largo plazo y así mejorar el historial crediticio de los clientes.

Financiamiento informal, es otro mecanismo de financiamiento que se refiere a las fuentes de financiamiento flexibles que no se encuentran supervisadas ni reguladas por la SBS al no formar parte del sistema financiero nacional. En este sentido, estos créditos se asocian con altos niveles de confianza y una alta relación entre las partes, de tal forma que el manejo y control de la información constituye un carácter local. Este tipo de financiamientos están dirigidos a aquellas personas, con

limitados recursos económicos. Los recursos financieros a los que acceden son realizados a corto plazo y por lo general están destinados a la ejecución de algunas actividades comerciales y/o para el consumo de bienes y servicios.

e) Las micro y pequeñas empresas

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

Las Micro, Pequeñas y Medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta con América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. Las formas y dimensión del financiamiento constituyen un elemento clave para entender la trayectoria de las empresas, los problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas para acceder al crédito, y las desventajosas condiciones en que se logran en comparación con las empresas de mayor tamaño es uno de

los principales obstáculos para su crecimiento y consolidación. (SUNAT, 2003, p. 2)

Características de las Micro y Pequeñas empresas:

De conformidad a La Ley N° 30056 pueden incorporarse al presente régimen todas las personas naturales y jurídicas que reúnan las condiciones para acogerse a este régimen, de acuerdo al marco normativo vigente para lograr el crecimiento sostenido de las Micro y Pequeñas Empresas; para ello, deben circunscribirse en alguna de las categorías, clasificadas en función de sus ventas:

- **Microempresa:** cuando el total de sus ventas anuales represente un monto que no supere a las 150 Unidades Impositivas Tributarias.
- **Pequeña empresa:** cuando las ventas anuales son mayores a las 150 Unidades Impositivas Tributarias y hasta un monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias.
- **Mediana empresa:** cuando las ventas anuales superan las 1700 Unidades Impositivas Tributarias hasta un monto que no debe exceder las 2300 Unidades Impositivas Tributarias.

f) Estudio Contable

Los estudios contables vienen a ser empresas fundadas y dirigidas por Contadores Públicos, quienes además deben estar colegiados y en condición de hábil en su respectivo colegio profesional: asimismo, es necesario contar con la certificación o recertificación, de ser el caso. Se encargan de realizar todo el proceso contable a partir de la organización, registro y sistematización de la información financiera en los libros y registros contables, hasta la formulación de los estados financieros, los cuales servirán para una adecuada y oportuna toma de decisiones por parte de los socios y/o accionistas de las empresas.

1.1.1. Marco conceptual

a) Ahorros

Los ahorros son recursos financieros que las personas naturales y jurídicas que tienen excedentes guardan en las entidades bancarias y/o financieras a cambio de una tasa de interés que ganan por el tiempo transcurrido y que son colocados a su vez para que los inversionistas generen mayores recursos.

b) Entidades bancarias

Para Lira (2009) estas entidades vienen a ser:
“instituciones que captan fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es

la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit” (p. 28).

c) Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Para el autor Tello (2014) vienen a ser entidades que tienen una forma de operación orientada a la autosostenibilidad mediante el incremento de la rentabilidad. Los servicios que brindan son ahorros, créditos y servicios adicionales sobre aspectos financieros.

d) Comisión

Vienen a ser los gastos generados por el acceso al préstamo y que son distintos a las tasas de interés.

e) Capital propio

Según Drimer (2008) menciona que: “Los fondos propios de la empresa están referidas al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16). Es muy frecuente en las micro y pequeñas empresas que las utilidades sean reinvertidas, no sólo para la adquisición de activos fijos, sino también para la adquisición de mercaderías y demás suministros.

f) Capital social

Para Aching (2006) constituye “...los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o

mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida” (p. 13).

g) Proveedores

Son los que abastecen de mercaderías e insumos a los empresarios y constituye una de las fuentes más comunes de financiamiento que se da mediante la compra de bienes o adquisición de servicios. El importe de los créditos está en estrecha relación con la demanda de los bienes o servicios en los mercados. Es muy importante analizar detenidamente las condiciones del crédito comercial para precisar los verdaderos costos, los descuentos por pronto pago, el periodo de cancelación de la deuda, así como también revisar la política de ventas de otros proveedores que operan en el mercado financiero (Drimer, 2008).

h) Micro y pequeña empresa

Mendiola et al (2014) sostienen que: “las Micro y pequeñas empresas se caracterizan por su heterogeneidad, tanto en lo gerencial como en lo organizativo, y que no controlan de manera individual una parte importante del mercado” (p. 17). En nuestro País este tipo de empresas se clasifican por el volumen de las ventas anuales obtenidas y el número de trabajadores, aunque esta última característica no es igual en comparación con otros países.

III. Hipótesis

En el estudio planteado no hemos formulado las hipótesis, por cuanto se trate de una investigación descriptiva, simple y de caso (univariado).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

a) Tipo de investigación

El estudio fue de tipo cuantitativo, por cuanto se aplicó la matemática, la estadística y la informática para la recolección, procesamiento y presentación de los resultados.

b) Nivel de investigación

La investigación fue descriptiva, porque hemos descrito la variable de estudio (financiamiento) sin manipularla, es decir, tal como se encontró en su contexto.

4.2. Población y muestra

Estuvo conformada por 8 colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
FINANCIAMIENTO	Es un mecanismo que permite la obtención de recursos financieros de diversas fuentes y distintos periodos de tiempo para su pago (Perdomo, 1998).	Financiamiento formal	Instituciones Bancarias	¿Usted acudió a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias?
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció?
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?
			Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	¿Usted acudió a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció?
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?
		Financiamiento informal	Propio	¿Usted inició su negocio con capital propio?
			Familiares o Amigos	¿Usted solicitó un préstamo a sus amigos o familiares?
				¿El préstamo se realizó con interés o sin interés?
				¿El préstamo se canceló a corto plazo?
Proveedores	¿En su negocio interviene un capital de parte de los proveedores?			

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica de recolección de datos empleada en el presente estudio fue la Encuesta; en tanto que el instrumento fue un cuestionario estructurado de once preguntas.

4.5. Plan de análisis

Para la tabulación y procesamiento de datos se ha utilizado el programa de Microsoft Excel versión 2019, la misma que permitió también la presentación en tablas y figuras de frecuencia. Asimismo, se ha recurrido a los antecedentes de la investigación y al marco teórico para efectuar el análisis de los resultados.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: Caracterización del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	
¿Cuáles son las características del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021?	Determinar las características del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021	La investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva simple y de caso.	Tipo: cuantitativo Nivel: descriptivo Diseño: transversal no experimental, Población: el estudio contable LEX-CONT S.A.C. Muestra: 8 colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Técnica: la encuesta Instrumento: cuestionario
Problemas específicos	Objetivos específicos		
¿Cuáles son las características del financiamiento formal del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021?	Describir las características del financiamiento formal del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021		
¿Cuáles son las características del financiamiento informal del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021?	Describir las características del financiamiento informal del estudio contable LEX-CONT S.A.C. Huaraz, 2021		

4.7. Principios éticos

De acuerdo al Código de Ética para la investigación de la Uladech Católica, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos:

Protección a las personas: Se aplicó este principio, respetando la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas que participaron voluntariamente en la investigación y disposición de información adecuada.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad: Se respetó la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente tomando medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

Libre participación y derecho a estar informado: Las personas que desarrollan tienen la manifestación de voluntad, informativa, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia y no maleficencia: Se aseguró el bienestar de las personas que participaron.

Justicia. Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tendrá en cuenta:

- La selección justa de participantes, el trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

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

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Solicitaron préstamos a entidades Bancarias

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	8.0	100.00%
NO.	0.0	0.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 2

Consideran que los intereses bancarios les ha favorecido.

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	06.0	75.00%
NO.	02.0	25.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 3

Obtuvieron préstamos bancarios a corto plazo

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	6.0	75.00%
NO.	2.0	25.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 4

Obtuvieron préstamos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito.

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	7.0	88.00%
NO.	1.0	13.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 5

Los intereses de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito permitió el financiamiento.

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	6.0	75.00%
NO.	2.0	25.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 6

Accedieron al préstamo de corto plazo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	7.0	88.00%
NO.	1.0	13.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 7

Utilizaron capital propio para financia su negocio

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	6.0	75.00%
NO.	2.0	25.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 8

Obtuvieron préstamo de los familiares y/o amistades.

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	7.0	88.00%
NO.	1.0	13.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 9

Los familiares y/o amigos prestaron con intereses

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	5.0	63.00%
NO.	3.0	38.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 10

Los préstamos concedidos por los familiares y/o amigos se pagaron a corto plazo

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	2.0	25.00%
NO.	6.0	75.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

Tabla 11

Los proveedores financiaron el negocio.

ALTERNATIVAS:	(fi)	(%)
SI.	2.0	25.00%
NO.	6.0	75.00%
TOTAL	8.0	100.00%

Fuente: Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C.

5.2. Análisis de los resultados.

En concordancia a los datos recolectados, producto de la aplicación de la encuesta a los trabajadores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, se encontró que respecto al financiamiento formal, la totalidad de los encuestados en el estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, dijeron haber acudido ante las entidades bancarias para gestionar un préstamo (Tabla 1); el 75 % precisa que las tasas de interés ofertadas por los bancos les favoreció para financiar sus actividades (Tabla 2); el 75 % mencionó que el financiamiento recibido de los bancos lo obtuvieron para cancelar en el corto

plazo (Tabla3); el 88 % manifestó que para financiar sus actividades económicas, recurrieron ante las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Tabla 4); por otro lado, un 75 % precisa que les fue favorable las tasas de interés que aplican estas entidades financieras (Tabla 5); también se evidenció que el 88 % afirma que el financiamiento obtenido fue a corto plazo (Tabla 6). Luego de la revisión de literatura se pudo encontrar que estos datos guardan relación con los estudios de Montoya y Navarro (2018) quienes precisan que los empresarios recurren a diversos mecanismos de financiamiento formal, tales como: los financiamientos de capital, las subvenciones emanadas del Estado, el capital de riesgo, la oferta de acciones, diversos programas del Estado, las deudas financieras crediticias, el arrendamiento financieros, la emisión de bonos, etc; por otro lado tenemos los resultados de Vásquez (2019) quien encontró que de la totalidad de encuestados, un significativo 83 % de los encuestados respondieron generalmente solicitan préstamos financieros; en tanto que un 42 % dijo que también han obtenido financiamiento a largo plazo. Asimismo, la totalidad de encuestados manifestaron que se sí han acudido a fuentes de financiamiento externo, como la hipoteca, el leasing, crédito comercial, la hipoteca, y la emisión de bonos; datos significativos que se relacionan con los datos obtenidos por Castillo (2017)cuyos hallazgos permitieron establecer que en estos estos últimos años, aproximadamente un 80 % accedieron a préstamos bancarios que constituyen mecanismos de financiamiento formal; otro 80 % de los encuestados dijeron que el financiamiento lo utilizan para impulsar su capital de trabajo; en tanto que un 60 % de empresarios encuestados dijeron que haber adquirido bienes del activo fijo con recursos provenientes del préstamo obtenido.

En cuanto al financiamiento informal hemos encontrado que los encuestados del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, en un el 75 % mencionó que la empresa se constituyó con recursos propios (Tabla 7); en tanto que 88 % de los encuestados afirmaron que el financiamiento provenía del préstamo de algún amigo o familiar (tabla 8). De igual manera, el 63 % dijo que el préstamo concedido por los amigos o familia del empresario fueron otorgados con interés (Tabla 9). Asimismo, 25 % de los encuestados manifestó que el financiamiento concedido por los amigos o parientes del empresario fuero cancelados en el corto plazo (Tabla 10). Otro 25 % sostiene la empresa se financia con los proveedores; es decir, los que proveen servicios laborales que son sus trabajadores (Tabla 11), afirmó que en el negocio interviene un capital de parte de los proveedores, que en este caso constituyen sus mismos colaboradores. Como se puede observar, los resultados obtenidos son muy similares los mecanismos de financiamiento que tienen otras empresas de similar naturaleza; así tenemos que guardan relación con la investigación de Montoya y Navarro (2018) quienes manifiestan que los empresarios financian sus empresas con mecanismos de financiamiento informal; tales como: el préstamo de amigos y familiares, los ahorros propios y también acudiendo ante algún prestamista informal; también los datos obtenidos se relacionan los resultados encontrados por Vásquez (2019) quien sostiene que aproximadamente un 25 % de empresarios encuestados respondieron afirmativamente haber financiado sus empresas con recursos de sus proveedores; precisa también que, un 58 % de los encuestados dijeron que fue fácil obtener el financiamiento a corto plazo; un porcentaje menor, pero no menos importante, 42 % consideran

que el financiamiento interno es fundamental para lograr el crecimiento empresarial. Por otro lado, tenemos a Salvador (2018) cuyo estudio presenta datos similares a los encontrados en nuestro estudio, pues halló que un 58 % de empresarios que acceden a un crédito pagadero en periodos menores a un año (corto plazo) lo cual permite financiar sus actividades económicas generando el anhelado desarrollo.

VI. Conclusiones

- 1.** En cuanto al objetivo general, han quedado descritas las características del financiamiento del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, observándose que la microempresa recurrió a mecanismos de financiamiento formal y también informal. En el primer caso lo realiza a través de los préstamos obtenidos de entidades bancarias, especialmente cuando bajan las tasas de interés y en periodos menores a un año (corto plazo). La entidad recurre también a mecanismos de financiamiento informal, recurriendo a los amigos, parientes y proveedores (colaboradores), los mismos que se dan en períodos cortos de tiempo.
- 2.** En cuanto al objetivo específico 1, quedan descritas las características del financiamiento formal estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, precisando que se caracteriza porque obtiene préstamos de instituciones bancarias y también de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, cuando las tasas de interés son moderados, y sobre todo cuando son a corto plazo. En lo que respecta al financiamiento formal es muy importante, por cuanto posibilita a la empresa demostrar el flujo del dinero y demostrar el

historial crediticio, lo cual hace posible el acceso a nuevos préstamos bancarios.

- 3.** En cuanto al objetivo específico 2, quedan descritas las características del financiamiento informal del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz, precisándose que obtiene préstamo de amigos y parientes, pero también de los proveedores (colaboradores), los mismos que son pagados en el corto plazo.

VII. Recomendaciones

1. En lo concerniente al objetivo general, podemos recomendar al estudio contable LEX-CONT S.A.C. que siempre financie sus actividades mediante mecanismos formales de financiamiento para evitar incurrir en presuntos ilícitos que los pueda comprometer, asimismo porque permitirá contar con un historial crediticio que le va a favorecer para la obtención de futuros préstamos bancarios y a tasas de interés razonables, porque al ser cliente del banco, le concederán tasas de interés preferenciales.
2. En cuanto al objetivo específico 1, recomendamos al estudio contable LEX-CONT S.A.C. reinvertir sus utilidades para impulsar sus actividades mejorando su equipamiento y acondicionando sus ambientes para brindar un mejor servicio a sus clientes; asimismo, puede recurrir a las líneas de crédito que ofrecen las entidades bancarias, por ofrecer mejores condiciones de plazo y tasas de interés, acorde a la naturaleza de la empresa, pues como sabemos no requiere de ingentes cantidades de dinero para financiar sus actividades por tratarse de una empresa prestadora de servicios que no requiere de un flujo de dinero intensivo.
3. En lo relacionado con el objetivo específico 2, recomendamos al estudio contable LEX-CONT S.A.C. evitar recurrir a las fuentes de financiamiento informal, por cuanto limita su reconocimiento y posicionamiento en el sistema financiero nacional. Asimismo, estaría incurriendo en el pago de altas tasas de interés y con los consiguientes problemas que puedan acarrear por los presuntos delitos de agio, usura y otros que finalmente quitan tiempo a su titular.

Referencias bibliográficas

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

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

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

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

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

Arrieta, M. (2019). *Efecto de los Créditos Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Soluciones & Logísticas del Norte SAC. Periodo 2018 Trujillo*.

[Tesis de pregrado, Universidad Privada el norte, Trujillo].

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/24075>

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

pymes comercial: caso de estudio. Tesis para optar el título profesional de Contador Público Autorizado en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

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

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

http://www.caballerobustamante.com.pe/plantilla/2013/julio13_novedades_090713_myp e.pdf.

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

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

- Castillo, S. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio - Rubro Centros Recreacionales de la Provincia de Sullana, Año 2016*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Piura.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5587/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CASTILLO_CORREA_SANTOS_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Castro, M. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio de Perú: Caso Empresa “Grupo Olicruz”- Chimbote, 2015*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3504/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_CASTRO_VERA_MARILYN_VERONICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chinchay, E. (2018). *Caracterización de Financiamiento de las Empresas del Sector Construcción del Perú: caso Empresa “Corporación Casa Grande S.A.C.” - Miraflores, 2017*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Lima.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3961/BANCOS_FINANCIAMIENTO_ROJAS_EDHIR_CHINCHAY.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

- Galán, L. (2007). *La problemática del financiamiento*.
<http://contaduriapublica.org.mx/latinoamerica-la-problematica-del-financiamiento/>
- García, Y. (2018). *Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16947/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GARCIA_SALINAS_Y_ALINA_FLOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman, L. y Zutter, C. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11va. México. Ed. Pearson Educación, 694 pp.
<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>.
- Gooderl, J. (2012). *Administración de pequeñas empresas*. USA: University Marshall.
https://www.academia.edu/17614048/Administraci%C3%B3n_de_peque%C3%B1as_empresas_14va_Edici%C3%B3n_Longenecker_FREELIBROS_ORG
- Gordon, F. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa “Agropecuaria Paulino” de Chimbote, 2016*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4615/FINANC>

IAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_GORDON_FIGUEROA_FIORELLA_
ROCIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

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

Huayta, J. (2019). *Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Comercializadoras de Bebidas Gaseosas en Huaraz, 2018*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10415/FINANCIAMIENTO_MYPE_HUAYTA%20HUANE%20JEAN%20CARLO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. [Tesis para optar al grado de magíster en finanzas, Universidad de Santiago, Chile, 2017].
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

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

León, G. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro*

estudios contables del distrito de Yarinacocha, 2017. [Tesis de pregrado Universidad Católica los ángeles de Chimbote, Pucallpa. Repositorio Institucional ULADECH]].

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

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

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

Mendiola, A.; Aguirre, C.; Chuica, S.; Palacios, R.; Peralta, M., Rodríguez, J. y Suárez, E. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las Pymes en el Perú.* Lima, Perú: Universidad ESAN.
https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/120/Gerencia_para_el_desarrollo_40.pdf

- Perdomo, M. (1998). *Fuente de financiamiento para un plan de negocio*.
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>
- Reyna, R. (2016). *Contabilidad básica I*. Chimbote. <https://vdocuments.site/libro-de-contabilidad-basica.html>
- Rodriguez, K. (2018). *Financiamiento de Pymes Industriales y dificultades en el acceso al crédito*. Universidad del Este, La Plata.
<http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Tesis%20Financiamiento%20de%20Pymes%20industriales%20y%20dificultades%20en%20el%20acceso%20al%20credito.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez, M. (2020). *Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17175/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_CHAVEZ_MIRTHA_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rosselló, U. (2019). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Juliaca.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14255/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUENAS_EMPRESAS_ROSSELLO_GONZALES_UBALDINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Salvador, L. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas Proyección de Videos en Huaraz, 2016*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5532/FINANCIAMIENTO_MYPE_SALVADOR_PUMARICRA_LUIS_ANTONIO.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- SUNAT (2003). *La ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa*. Lima.
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>
- Tinoco, I. (2019). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%
c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Vásquez, M. (2019). *Caracterización del Financiamiento y la Competitividad de las MYPE del Sector Comercio – Rubro Grifos y Estaciones de Servicio del Distrito de Sullana, Año 2018*. Universidad los Ángeles de Chimbote, Piura.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10780/COMPE>

TITIVIDAD ESTRATEGIAS VASQUEZ REYES MILAGROS MARICI

ELO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Zaratiegui, J. (2002). *Alfred Marshall y la teoría económica del empresario*. España:

Universidad de Navarra.

<https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teor>

[%C3%ADa%20econ%20C3%B3mica.pdf](https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teor%20C3%ADa%20econ%20C3%B3mica.pdf)

ANEXOS

Anexo 01: Cuestionario aplicado a los colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. de la ciudad de Huaraz.

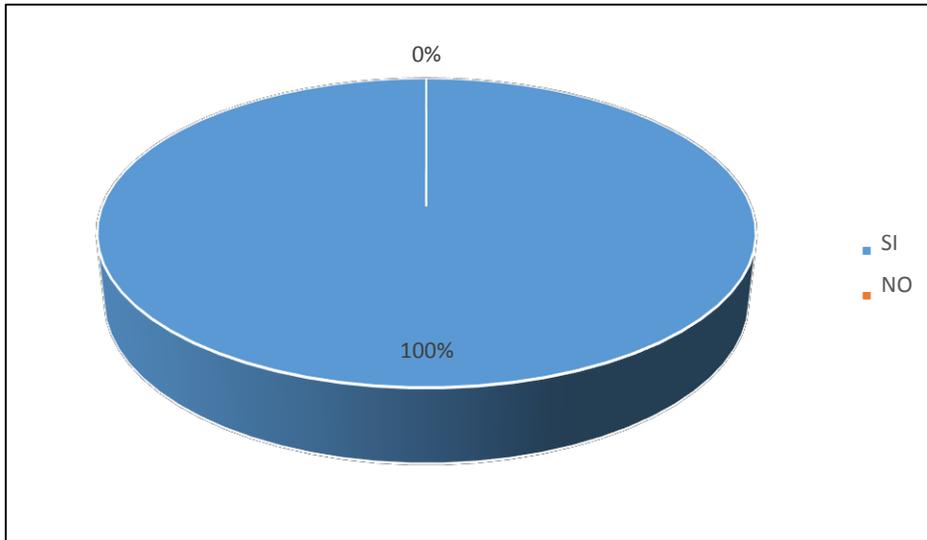
N°	Preguntas	SI	NO
1	¿Usted acudió a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias?		
2	¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció?		
3	¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?		
4	¿Usted acudió a realizar un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y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

Muchas gracias.

Anexo 2: figuras

Figura 1

Solicitaron préstamos a entidades Bancarias



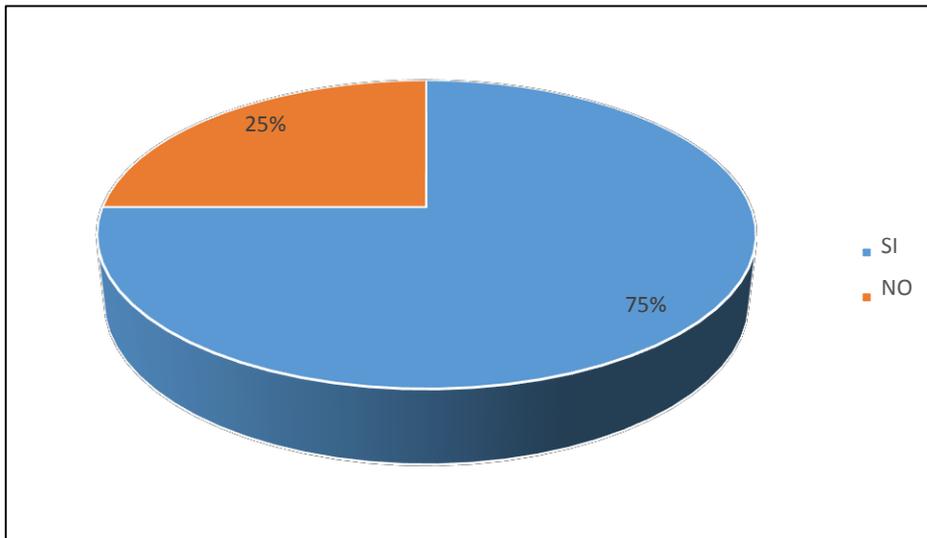
Fuente: Tabla 1

Interpretación:

Del 100 % de los Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. la totalidad manifestó que se ha solicitado préstamos a las entidades bancarias.

Figura 2

Consideran que los intereses bancarios les ha favorecido.

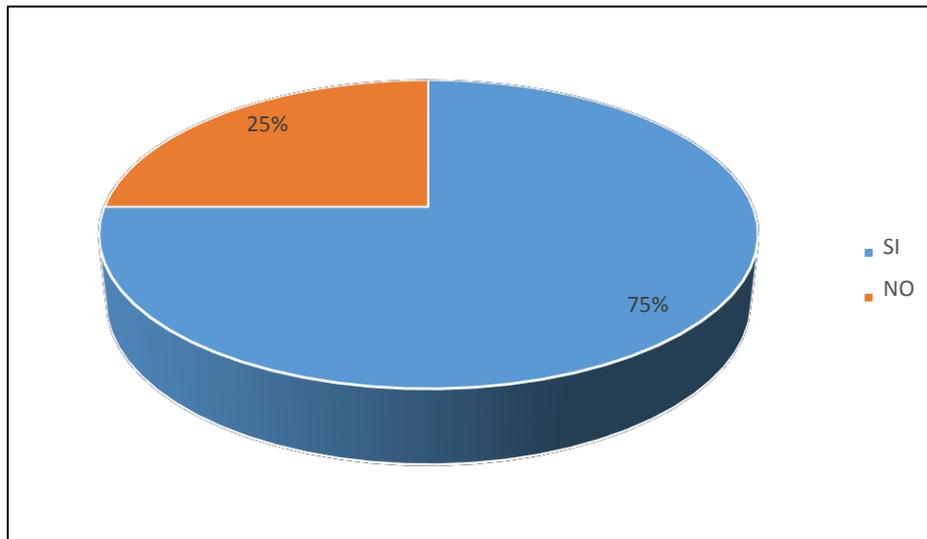


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. un 75% afirmó les ha favorecido la tasa de interés bancario; en tanto que el 25% dijo lo contrario.

Figura 3

Obtuvieron préstamos bancarios a corto plazo

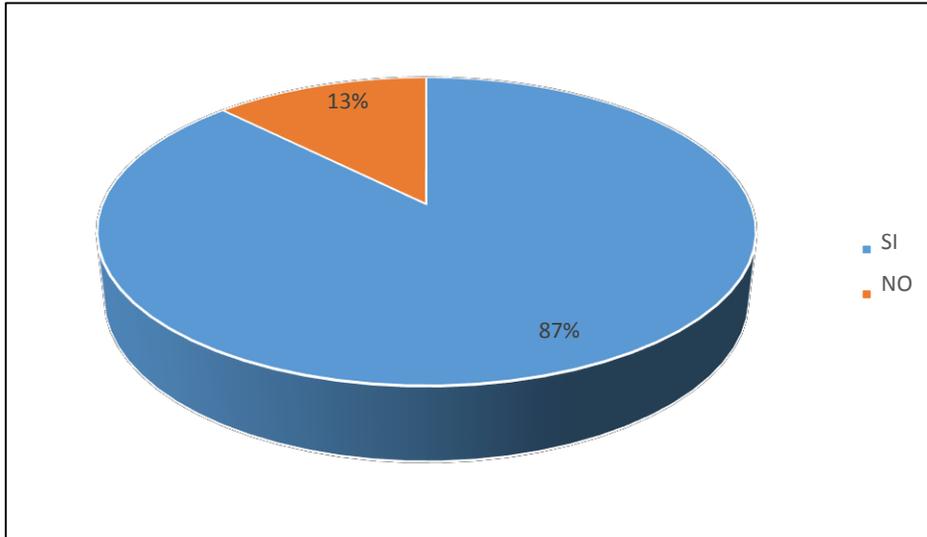


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100 % de los Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. el 75% precisó que el financiamiento recibido de las entidades bancarios se realizó para ser pagado en el corto plazo, mientras que el 25% dijo que no.

Figura 4

Obtuvieron préstamos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito.

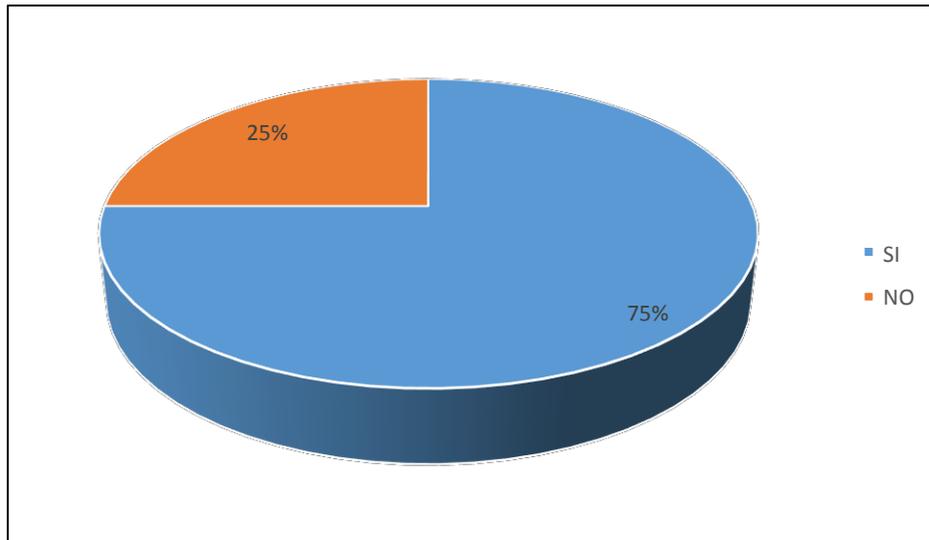


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100 % de los encuestados, colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. un 87% sostuvo que se solicitó un préstamo a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; en tanto que el 13% dijo que no.

Figura 5

Los intereses de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito permitieron el financiamiento.

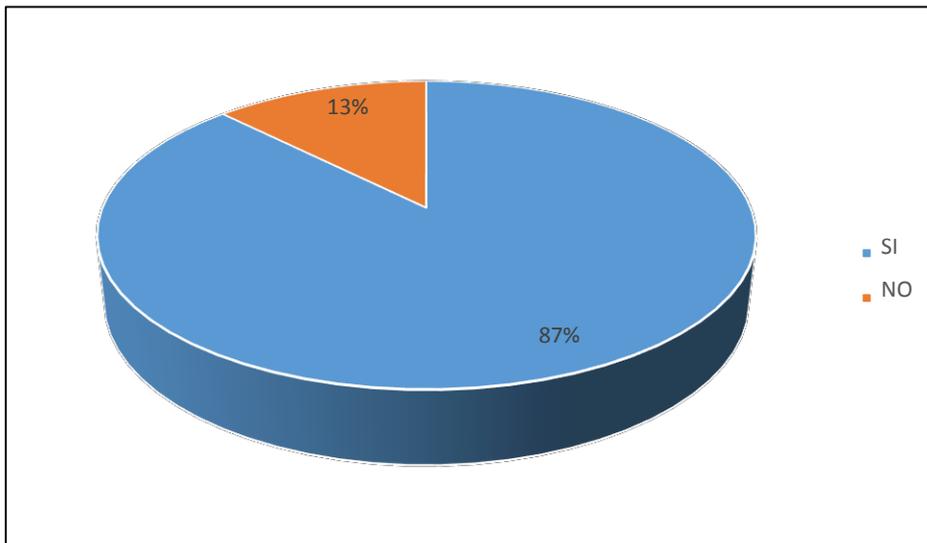


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100 % de los colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. el 75% afirma que la tasa de interés que les ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito les favoreció y el 25% menciona que no.

Figura 6

Accedieron al préstamo de corto plazo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

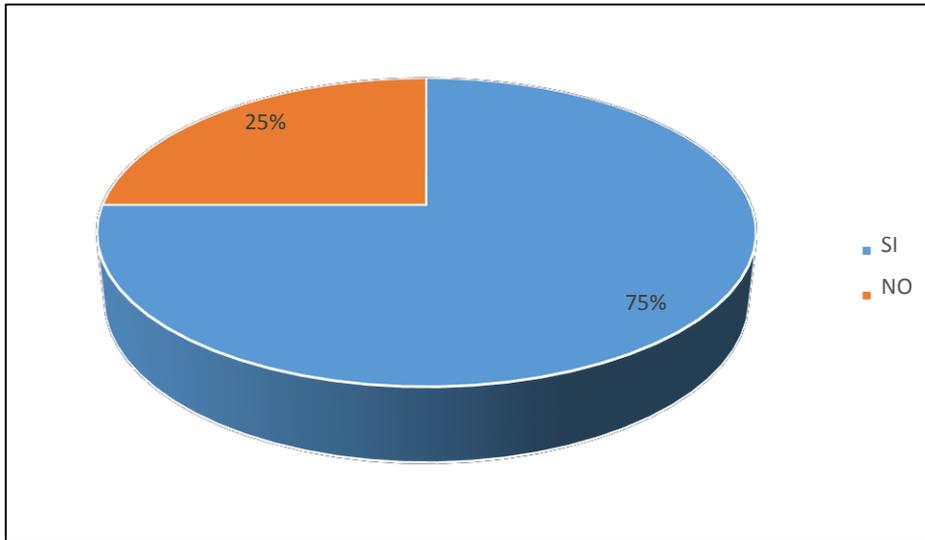


Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100 % de los Colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. 87% afirma que el crédito que les otorgaron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fue a corto plazo y el 13% menciona que no.

Figura 7

Utilizaron capital propio para financia su negocio

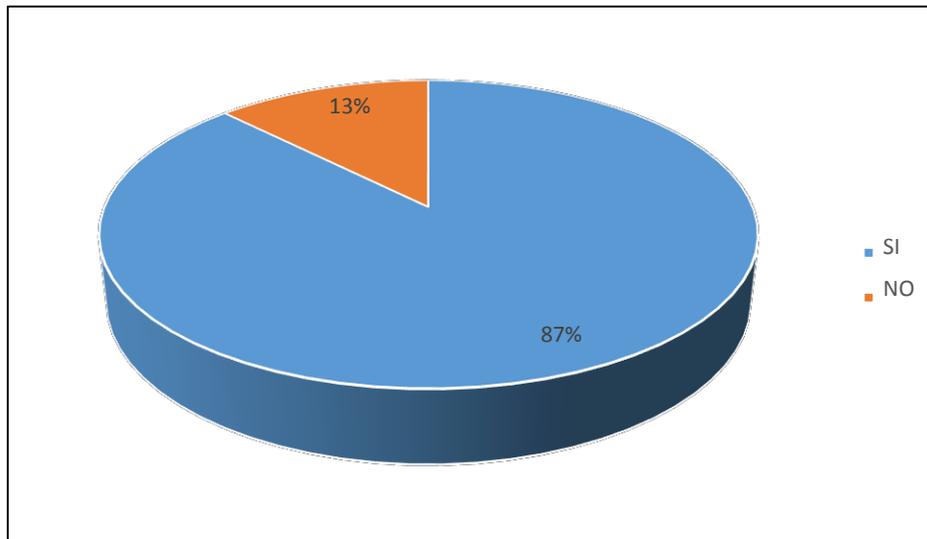


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100 % de los colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. el 75% dijo que la entidad inició su negocio con capital propio y el 25% menciona que no.

Figura 8

Obtuvieron préstamo de los familiares y/o amistades.

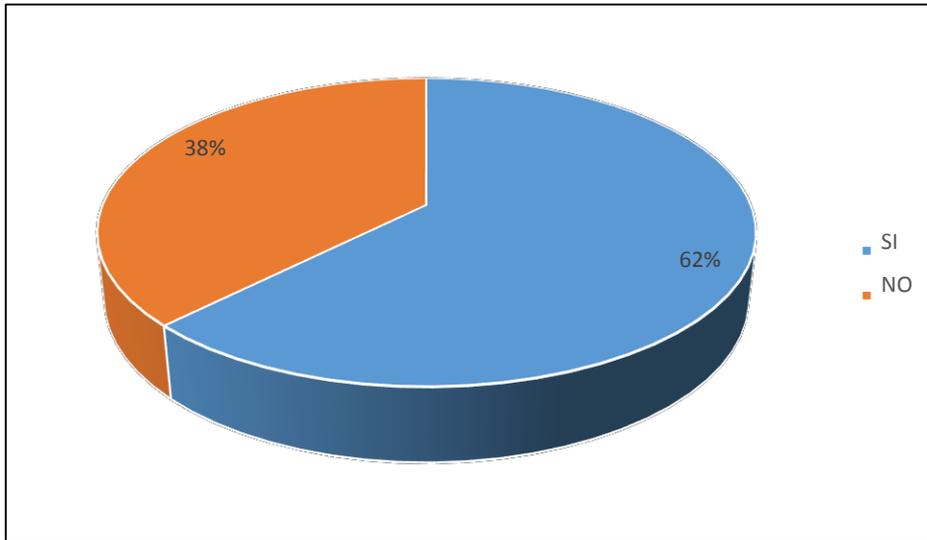


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100 % de los colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. un 87% manifestó que la empresa acudió ante los amigos o parientes para solicitar préstamo, mientras que el 13% dijo que no.

Figura 9

Los familiares y/o amigos prestaron con intereses

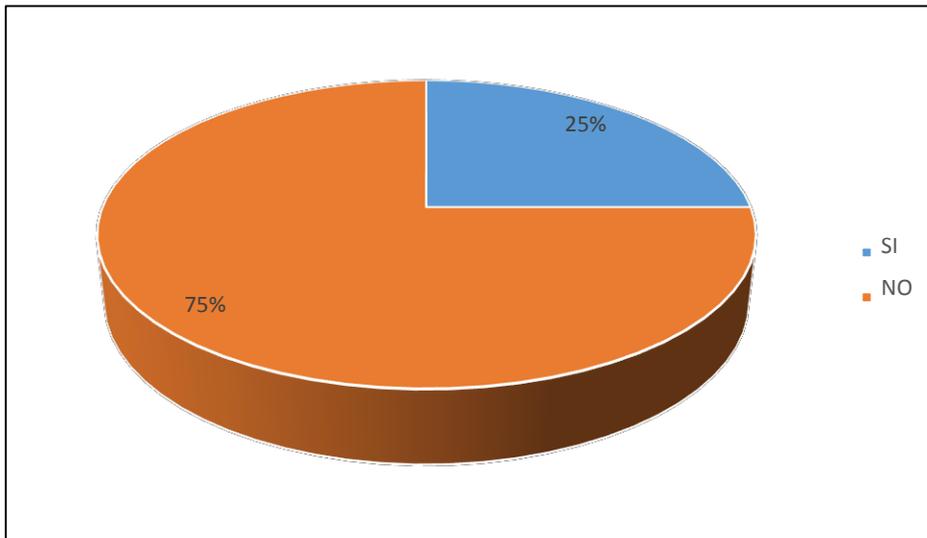


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100 % de los encuestados del estudio contable LEX-CONT S.A.C. el 62% sostuvo que el financiamiento recibido de los amigos o parientes se realizó con intereses, mientras que el 30% dijo que no.

Figura 10

Los préstamos concedidos por los familiares y/o amigos se pagaron a corto plazo

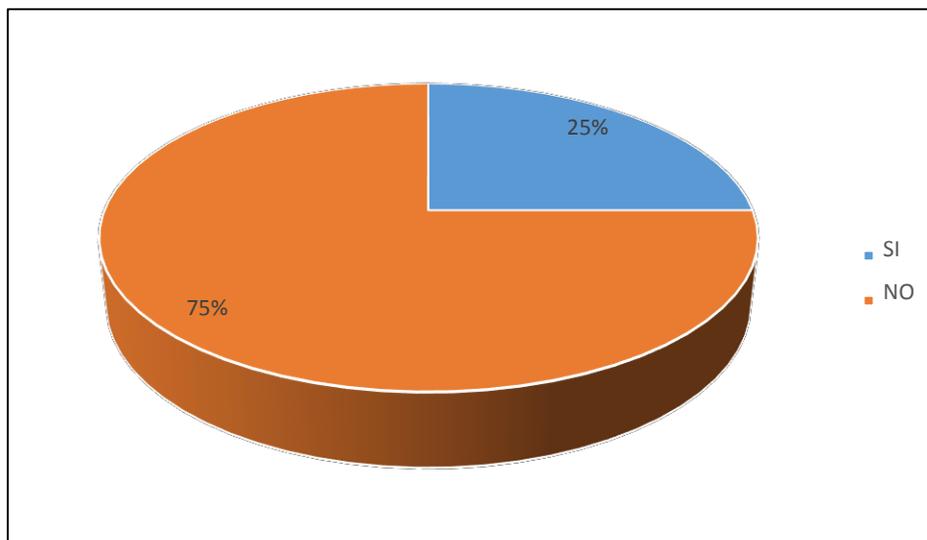


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100 % de los encuestados del estudio contable LEX-CONT S.A.C. un 25% dijo que el financiamiento concedido por los amigos o parientes se pagó en el corto plazo y el 75% dijo que no.

Figura 11

Los proveedores financiaron el negocio.



Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100 % de los encuestados, colaboradores del estudio contable LEX-CONT S.A.C. el 25% precisó que en la entidad se financia parte de las actividades con los proveedores, mientras que el 75% menciona que no.

Anexo 3: Protocolo de 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 CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL ESTUDIO CONTABLE "LEX-CONT" S.A.C. HUARAZ, 2021 y es dirigido por TORRES SÁENZ, ALEJA MAIRA, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento del Estudio Contable "Lex-Cont" S.A.C. Huaraz, 2021. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 7 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 una reunión previamente concertada. Si desea, también podrá escribir al correo lucerokatiusc38@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: SALAZAR VALVERDE HUGO ALGEL

Fecha: 23-02-2022

Correo electrónico: gerente.lex.cont@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 