



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA
MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO**

**“MULTISERVICIOS CALICANTO - MUL & CAL” E.I.R.L,
PROVINCIA DE AJJA, 2020**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA

**ARAUJO CADILLO, KARLA MARIA
ORCID: 0000-0003-3986-7966**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ
2021**

TÍTULO DEL PROYECTO

Caracterización del Financiamiento de la Microempresa del Sector
Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, provincia de Aija,
2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Araujo Cadillo, Karla María.

ORCID: 0000-0003-3986-7966

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

JURADO

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Roncal Morales, Ana María del Pilar

ORCID: 0000-0002-5782-361X

JURADO DE INVESTIGACIÓN

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

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

Roncal Morales, Ana María del Pilar
ORCID: 0000-0002-5782-361X
Miembro

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

AGRADECIMIENTO

A Dios, quien es mi guía en todo momento, pues como ángel guardián me cuidas y me proteges de todo mal y me das el aliento para seguir adelante cuando no encuentro la luz al final de camino.

Al Dr. Juan de Dios, pues como asesor nos dio las orientaciones y absolvió nuestras interrogantes para la elaboración del presente trabajo de investigación, con su paciencia y apoyo incondicional logro que cada estudiante culmine lo planificado.

Karla María...

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que forma parte primordial en el cumplimiento de este sueño tan anhelado, pues como alma mater nos brinda la formación profesional y ética.

DEDICATORIA

A mis padres, quienes me enseñaron desde niña a luchar para lograr mis ideales sin importar los obstáculos que encuentre en mi camino, quienes con trabajo duro siempre buscaron sacar adelante a sus hijas, pues para ellos nunca fue impedimento quitarse un pan de la boca para la superación de sus primogénitas; a ti Papá Juancito, que allá arriba en el cielo sientes orgullo por mí pues tus concejos y valores forjaron en mi a una persona de bien; a mi mamita querida Estelita que hasta el día de hoy me sigue apoyando y motivando a seguir adelante

A mi familia, que son mi soporte cuando siento que estoy a punto de desplomarme, ustedes hijos Kayro y Bellqui son el aliciente para superar cualquier obstáculo y seguir luchando para cumplir este sueño; a mi pareja Robin, quien con su amor y apoyo incondicional me impulsan a no rendirme ante las dificultades.

Karla Maria...

RESUMEN

La investigación surge de la interrogante ¿Cuáles son las características del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020? a partir de ello se determinó el objetivo general: Establecer las características del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020; metodológicamente se realizó el diseño de investigación descriptivo, cuantitativo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta obteniendo estos resultados: el 100% mencionaron que la empresa a veces busca financiamiento de procedencia propia o ajena, en cuanto al flujo de fondos, aumentos de capital y casas de empeño se obtuvo que el 67% mencionó que no buscan este tipo de financiamiento, el 67% manifestó que si utilizan la reinversión de utilidades cuando requieren financiamiento, el 100% dio a conocer que la empresa no recurre a accionistas, comerciantes, industrias, juntas y entidades financieras para obtener recursos, el 100% menciona que si busca financiamiento de familiares o amigos, para el 67% prevalece y mencionan que la empresa se acoge a las devoluciones a largo plazo; se concluye describiendo que las características del financiamiento de la empresa son: acudir al financiamiento propio y ajeno en ocasiones, las fuentes internas tienen mayor incidencia excluyendo las fuentes externas, el financiamiento informal forma parte del financiamiento de la empresa y por último prefieren financiamiento a largo plazo.

Palabras claves: Financiamiento, fuentes de financiamiento, microempresa, plazo.

ABSTRACT

The research arises from the question: What are the characteristics of the financing of the Microenterprise of the Service Sector “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Province of Aija, 2020? From this, the general objective was determined: Establish the characteristics of the financing of the Microenterprise of the Service Sector "Multiservicios Calicanto - Mul & Cal" E.I.R.L, Province of Aija, 2020; Methodologically, a descriptive, quantitative, cross-sectional and non-experimental research design was carried out; For data collection, the survey technique was used, obtaining these results: 100% mentioned that the company sometimes seeks financing from its own source or from others, in terms of the flow of funds, capital increases and pawnshops, it was obtained that 67% mentioned that they do not seek this type of financing, 67% stated that if they use the reinvestment of profits when they require financing, 100% made it known that the company does not resort to shareholders, merchants, industries, boards and financial entities to obtain resources, 100% mention that if they seek financing from family or friends, in 67% it prevails and they mention that the company welcomes long-term returns; it is concluded by describing that the characteristics of the financing of the company are: resorting to their own financing and others at times, internal sources have a greater incidence excluding external sources, informal financing is part of the financing of the company, finally they prefer long-term financing term.

Key words: Financing, microenterprise, sources of financing, term.

ÍNDICE

Contenido	Página
Carátula	i
Título del proyecto	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de investigación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Índice	ix
Índice de gráficos	xi
Índice de tablas.....	xii
I. Introducción.....	13
II. Revisión de la literatura	23
2.1 antecedentes	23
2.2. Bases teóricas de la investigación	34
2.3 marco conceptual.....	46
2.4. Variable.....	52
III. Hipotesis.....	52
IV. Metodología	53

4.1. Diseño de la investigación	53
4.2. Población y muestra.....	54
4.3. Definición y operacionalización de variable.....	55
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	57
4.5. Plan de análisis	57
4.6. Matriz de consistencia	58
4.7. Principios éticos	59
V. Resultados	61
5.1 resultados	61
5.2 análisis de resultados	69
VI. Conclusiones y recomendaciones	79
6.1. Conclusiones	79
6.2. Recomendaciones	82
VII. Aspectos complementarios.....	84
Referencias bibliográficas	84
Anexos	93
Anexo 1: instrumento de recolección de datos	93
Anexo 2: evidencias de validación de instrumento.....	96
Anexo 3: evidencias de trámite de recolección de datos.....	99
Anexo 4: formatos de consentimiento informado (encuesta).....	101
Anexo 5: otros.....	106

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Contenido	Página
Figura 1 El financiamiento de propiedad propia ha sido utilizada por la empresa ..	106
Figura 2 El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado por la empresa	107
Figura 3 La empresa financia sus actividades mediante el aumento de capital.....	108
Figura 4 El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento para la empresa.....	109
Figura 5 La empresa utiliza las utilidades generadas como financiamiento	110
Figura 6 Se ha financiado las actividades de la empresa mediante la reinversión de utilidades.....	111
Figura 7 Alguna vez la empresa busco financiamiento mediante la inversión de accionistas.....	112
Figura 8 La empresa recurrió a las entidades financieras cuando necesitó financiamiento.....	113
Figura 9 El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento	114
Figura 10 La empresa solicitó préstamo a familiares, amigos o vecinos	115
Figura 11 El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado por la empresa La empresa utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño.....	116
Figura 12 La empresa a buscado financiamiento de industrias	117
Figura 13 La empresa a recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito para financiar sus actividades	118
Figura 14 La empresa a recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito para financiar sus actividades.....	119
Figura 15 La empresa a qué tipo de modalidad de devolución de financiamiento se acogería.....	120

ÍNDICE DE TABLAS

Contenido	Página
Tabla 1 El financiamiento de propiedad propia ha sido utilizada por la empresa	61
Tabla 2 El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado por la empresa....	61
Tabla 3 La empresa financia sus actividades mediante el aumento de capital	62
Tabla 4 El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento para la empresa	62
Tabla 5 La empresa utiliza las utilidades generadas como financiamiento	63
Tabla 6 Se ha financiado las actividades de la empresa mediante la reinversión de utilidades.....	63
Tabla 7 Alguna vez la empresa busco financiamiento mediante la inversión de accionistas.....	64
Tabla 8 La empresa recurrió a las entidades financieras cuando necesitó financiamiento.....	64
Tabla 9 El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento	65
Tabla 10 La empresa solicitó préstamo a familiares, amigos o vecinos.....	65
Tabla 11 El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado por la empresa La empresa utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño.....	66
Tabla 12 La empresa a buscado financiamiento de industrias.....	66
Tabla 13 La empresa a recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito para financiar sus actividades.....	67
Tabla 14 La empresa a recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito para financiar sus actividades.....	67
Tabla 15 La empresa a qué tipo de modalidad de devolución de financiamiento se acogería.....	68

I. INTRODUCCIÓN

Como primer punto el presente trabajo da a conocer que la línea de investigación estudiada es el Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Perú; tal como se encuentra enmarcada dentro de los estándares requeridos por la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Habiendo realizado una búsqueda minuciosa se ha podido establecer que en la actualidad las Microempresas han ido desarrollando un papel muy importante dentro de la economía nacional, ya que los emprendedores a partir de una idea de negocio han logrado consolidarse dentro de los diversos sectores de mercado existentes, es así que se han convertido en una gran fuente generadora de empleo para la población, ya que una parte considerable de la PEA encuentra sus ingresos en las MYPES; sin embargo las microempresas tienen la necesidad de obtener recursos financieros y para ello cuentan con alternativas de financiamiento tanto de fuentes internas como externas.

Después de haber revisado variedad de información, encontramos coincidencia en que las MyPes luego de haber agotado los recursos con los que cuentan y las opciones dentro de la empresa, acuden a las entidades bancarias, puesto que ellas brindan diferentes líneas de crédito a los usuarios; pero para ello se debe cumplir con los requisitos necesarios, que por lo general a las microempresas por su condición se les hace muy complejas; por ello prefieren solicitar importes de los prestamistas informales quienes aprovechando esta situación cobran interés altos; frente a esta situación algunos países preocupados por el bienestar de los pequeños

negocios han tratado de apoyarlos trabajando con ONGs que faciliten el otorgamiento de créditos; además otros han aprobado normas con la finalidad que las MYPES se formalicen, pues al parecer este es su principal inconveniente con las entidades financieras.

Para Kong & Moreno (2014) las fuentes de financiamiento aportan de manera positiva en el desarrollo de las Mypes de San José, del estudio realizado se desprende que el financiamiento utilizado mayormente es de fuentes externas; sin embargo existe una proporción de empresarios que tienen como fuente de financiamiento los ahorros personales, es así que se estableció que las empresas responden de manera adecuada a las diversas fuentes de financiamiento existentes, pero se evidencia también algunos aspectos que limitan la obtención y uso adecuado de recursos.

Quispelaya (2019) por su parte menciona que las mypes del Perú se caracterizan por recurrir al financiamiento de fuente interna y externa en su mayoría recurre al financiamiento propio externo de la banca formal, adoptando el largo plazo para devolución de recursos obtenidos; específicamente la empresa estudiada se caracteriza por acudir a la banca formal al momento de necesitar financiamiento.

según Neyra (2018) quien menciona que en su estudio la mayoría de las empresas se caracterizan por obtener financiamiento de manera anual, así mismo existe un porcentaje de empresarios que acuden a las micro financieras al momento de requerir financiamiento, es así que mediante los créditos a mejorado la situación de la empresa y han incrementado las fuentes de financiamiento mediante los ingresos de la empresa, por otro lado se puede decir también que en las ventas se ven influenciadas por las fuentes de financiamiento.

Cerna (2018) menciona que de las empresas estudiadas una gran cantidad acude al financiamiento formal mediante un banco, mientras que existe también una parte de empresarios que se financian mediante recursos propios como ahorros y un porcentaje significativo sobrevive en los mercados con inversión de sus ahorros.

En el Perú los financiamientos obtenidos por las micro y pequeñas empresas han contribuido considerablemente en su desarrollo logrando un mejor funcionamiento y una mejora en los servicios ofrecidos, pero es importante considerar los obstáculos fundamentales como la elevada tasa de interés y los requisitos solicitados por algunas entidades financieras.

Dentro del estudio realizado a la microempresa Multiservicios Calicanto - mul & cal” E.I.R.L, se pudo diagnosticar el estado en el que se encuentra la empresa, y se obtuvo las siguientes falencias:

La empresa objeto de estudio, realiza un uso limitado de fuentes de financiamiento para la búsqueda de recursos.

Por lo general la empresa investigada busca solo financiamiento de sus familiares o amigos cuando requiere recursos económicos.

El financiamiento que la empresa recibe en muchas ocasiones se realiza en efectivo sin que este sea bancarizado en una entidad financiera.

La empresa con el fin de bajar o reducir costos no contrata los servicios de profesionales en áreas estratégicas, por el contrario los familiares asumen actividades dentro de la empresa.

Teniendo en cuenta lo encontrado inicialmente dentro de la microempresa Multiservicios Calicanto - mul & cal” E.I.R.L de la provincia de Aija, presumimos que a futuro se podría suscitar estos escenarios:

El uso limitado de fuentes de financiamiento se debe a que no se está realizando una búsqueda adecuada de la diversidad existente de fuentes de financiamiento, ello conllevaría a no disfrutar de las ventajas del financiamiento y tampoco se podría evaluar las opciones que mejor se adecuen a la empresa.

Recibir solo financiamiento de familiares conllevaría a riesgos como cantidades limitadas que no cubrirían las necesidades de la empresa y esto llevaría a que la empresa no cumpla con las obligaciones asumidas; por otro lado, cuando la empresa adopta este tipo de financiamiento no genera un historial de crédito que le ayude para una evaluación de las entidades financieras.

Recibir financiamiento que no se encuentra en una entidad financiera podría resultar peligroso pues de manera inconsciente nuestra empresa podría estar realizando acciones ilegales como el lavado de activos y en el peor de los casos podría presumirse que la empresa es cómplice, por otro lado, se estaría incurriendo en el incumplimiento de las leyes vigentes que le generarían multas.

Si bien es cierto el apoyo de los familiares reduce costos, por otro lado, se debe tener en cuenta que existen áreas que forman puntos clave de la empresa y que se requiere de personal con conocimientos profesionales; tal es el caso del área de gerencia, la persona que ocupa este cargo tendrá que tomar decisiones al momento de buscar financiamiento, una mala decisión podría llevar a generar pérdidas dentro de la empresa y por ende la empresa no podría expandirse.

Buscando evitar posibles acciones que dañen o produzcan pérdidas en la microempresa Multiservicios Calicanto - mul & cal” E.I.R.L de la provincia de Aija, se propone realizar lo siguiente:

Resulta necesario que la empresa evalúe diversas alternativas de financiamiento, pues en la actualidad existe una gama de productos ofertados para los emprendedores y estas van desde financiamiento de corto plazo hasta financiamientos de largo plazo; según las necesidades de las empresas.

En contraposición al financiamiento obtenido solo de familiares o amigos, la empresa debería acudir a las demás opciones de financiamiento como por ejemplo las cajas municipales o las instituciones bancarias quienes previa evaluación podrían otorgar el financiamiento requerido y que también ayudaría la generación de un buen historial crediticio para futuras solicitudes de financiamiento.

Cuando la empresa realice entradas y salidas de dinero tendrá que hacerlo de manera bancarizada, pues esta actividad ya se encuentra normada en la legislación vigente del Perú, además estas acciones contribuyen a que entidades auditorias realizar mejor su trabajo.

Seria de mucha importancia que la empresa contrate un profesional para el área de gerencia, si bien es cierto incrementará los costos, pero las ventajas se verán reflejadas en las gestiones que este profesional realiza para conseguir mejores opciones de financiamiento según los objetivos de la empresa.

Teniendo en cuenta la revisión literaria realizada la investigación planteó como enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020?, con el cual se buscó conocer cuáles son los rasgos más importantes del financiamiento de las empresas.

Es así que, a lo largo de la presente investigación se va mostrando información que sustenta las diferentes características con las que cuentan las

microempresas; para ello la variable con la que se trabajó es el financiamiento, el objetivo general de investigación fue: Establecer las características del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020; por ello con el fin de alcanzar el objetivo general fue necesario establecer los siguientes objetivos específicos: a) Describir las características de la propiedad del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 b) Describir las características del financiamiento interno de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 c) Describir las características del financiamiento externo de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 d) Describir las características del financiamiento informal de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 y e) Describir las características del plazo de devolución del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.

Teóricamente el presente estudio se fundamenta y sustenta teniendo en cuenta que servirá como fuente de información teórica para futuros estudios relacionados con la caracterización del financiamiento de las microempresas, pues la información recopilada proviene de fuentes confiables.

En el aspecto práctico servirá como aporte al momento que los emprendedores tomen decisiones para obtener algún tipo de financiamiento; teniendo en cuenta que en muchas ocasiones existen dificultades para acceder a los servicios financieros con los que cuentan las entidades bancarias muy independientemente de la formalidad o informalidad en la que se encuentren.

Para el estudio metodológico se realizó una investigación Cuantitativa, Nivel Descriptiva, Diseño No Experimental – Descriptiva.

Sabiendo que el financiamiento constituye el soporte donde las microempresas apoyan sus necesidades de adquisición de activo fijo, liquidez para cumplir obligaciones, realizar las compras de mercadería, y la obtención de activo fijo; razones importantes para que el destino del estudio sea las finanzas en las Mypes.

Del estudio realizado según las dimensiones; procedencia del financiamiento, fuentes internas de financiamiento, financiamiento de fuentes externas, financiamiento informal y plazos de devolución de deuda; se encontró que la empresa hace uso recursos propios así como de recursos ajenos a veces, coincidiendo así con lo obtenido por Quispelaya (2019), Altamirano (2018), Illanes (2017) y LLancce (2017).

Del financiamiento de fuentes internas y externas la empresa solo financia sus actividades mediante las utilidades generadas y las utilidades reinvertidas; no recurre al aumento de capital, al flujo de fondos, proveedores y entidades financiera coincidiendo de esta manera con Illanes (2017), Rodríguez (2018), Altamirano (2018) y (Bohórquez & López, 2018).

En cuanto al financiamiento informal se obtuvo que la empresa en este ámbito solo utiliza el financiamiento mediante préstamo de familiares y amigos y no recurre a las juntas, comerciantes y casas de empeño, coincidiendo de esta manera por lo encontrado en las tesis de Cerna (2018), Neyra (2018), LLancce (2017) y Quiroz (2017).

Por ultimo en cuanto a los plazo de devolución de la deuda se tuvo como

resultados que la empresa se acoge a la modalidad de largo plazo coincidiendo de esta manera con los resultados de LLance (2017), Quiroz (2017) y Azaña (2019); estas aseveraciones se sustentan pues se encontró que, en cuanto a los indicadores de la propiedad de financiamiento: el 100% de la población muestreada menciona que la empresa a veces financia sus actividades mediante recursos de procedencia propia, por otro lado de los indicadores de financiamiento interno se obtuvo que el 67% de la población muestreada menciona que la empresa a veces financia sus actividades mediante recursos de procedencia ajena, el 67% de la población muestreada menciona que la empresa no financia sus actividades mediante el aumento de capital, el 67% de la población encuestada, menciona que la empresa no tiene incluido en el plan de financiamiento el flujo de fondos, el 67% de la población muestreada menciona que, la empresa si hace uso de las utilidades generadas como financiamiento, el 67% de la población muestreada menciona que la empresa si ha hecho uso del financiamiento mediante la reinversión de utilidades, el 100% de la población menciona que la empresa no busca financiamiento mediante la inversión de accionistas, así mismo para los indicadores del financiamiento externo se obtuvo que el 100% de la población muestreada menciona que la empresa no recurre a las entidades financieras cuando necesitan financiamiento, el 67% de la población encuestad menciona que la empresa no ha incluido como alternativa de financiamiento a los proveedores, con relación a los indicadores del financiamiento informal se evidencia que el 100% de la población muestreada menciona que la empresa si solicita préstamos a familiares, amigos y vecinos, el 100% de la población muestreada menciona que la empresa no ha utilizado financiamiento mediante comerciantes, el 67% de la población muestreada menciona que la empresa no ha utilizado financiamiento de casa de

empeño, el 100% de la población muestreada menciona que la empresa no ha utilizado financiamiento de industrias, el 100% de la población seleccionada mencionó que la empresa no ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito (Juntas) y por ultimo con respecto a los plazos de devolución del financiamiento se obtuvo que el 67% de la población muestreada menciona que la empresa se acoge a la modalidad de devolución de financiamiento de largo plazo.

Concluyendo de manera general que las características del financiamiento de la empresa son: acudir al financiamiento propio y ajeno en ocasiones, las fuentes internas tienen mayor incidencia excluyendo las fuentes externas, el financiamiento informal forma parte del financiamiento de la empresa, por último prefieren financiamiento a largo plazo.

Con respecto al primer objetivo específico: relacionado a la propiedad del financiamiento es preciso concluir mencionando que la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 utiliza el financiamiento propio para el desarrollo de sus actividades tal como lo menciona el 100% de los trabajadores; por otro lado también se debe mencionar que el financiamiento ajeno también es de uso de la empresa, además es importante tener en cuenta que en la empresa existe personal que desconoce esta información, en este sentido podemos decir que esta dimensión caracteriza el financiamiento de nuestra empresa estudiada pues si son consideradas como alternativas de financiamiento.

Con respecto al segundo objetivo específico: sobre las características del financiamiento interno de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 se extrae como conclusión que la microempresa no utiliza el aumento de capital cuando requiere financiamiento, además existe también la opción del flujo de fondos de lo cual con la información

adquirida se deduce que la empresa no hace uso de esta alternativa, por otro lado, se evidencia que la empresa si recurre a las utilidades generadas cuando requiere de financiamiento, relacionado a este tema también se encuentra la reinversión de las utilidades opción que si es tomada en cuenta por la empresa para conseguir financiamiento, así mismo se desglosa que la empresa no realiza la reinversión de acciones como medio de financiamiento.

Con respecto al tercer objetivo específico: financiamiento externo de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 se concluye dando a conocer que la empresa se caracteriza por no acogerse a ninguna de las alternativas, pues no busca financiamiento de las entidades bancarias y tampoco ha considerado incluir en su plan de financiamiento a los proveedores.

Con respecto al cuarto objetivo específico: referente al financiamiento informal en la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020; de las cinco indicadores examinados pudimos deducir, que la empresa recurre al financiamiento mediante préstamos de los familiares, amigos y vecinos, dejando así de lado y no incluyendo dentro de sus expectativas al financiamiento mediante casas de empeño, comerciantes, juntas e industrias.

Con respecto al quinto objetivo específico: relaciona a los plazos de devolución del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 tras las interrogantes planteadas al personal, se puede deducir que en gran parte la empresa se caracteriza por acogerse y buscar financiamiento con plazos de devolución a largo plazo dejando como segunda opción los préstamos a corto plazo.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Rodríguez (2018) en su tesis cuyo título es “Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito” donde su objetivo general es: 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; cuya metodología realizada fue de tipo de muestreo probabilístico dado que todos los elementos tienen la probabilidad de ser seleccionado, la técnica e instrumento que se utilizó fue la aplicación de la técnica de la encuesta autoadministrada, dicha investigación concluyó de la siguiente manera, del objetivo general de la presente tesis podemos decir que existen proyectos en proceso, atrasados y algunos se encuentra hasta cancelados por encontrarse con todas las limitaciones; esto impacta ya que tienen la necesidad que se les presenta para poder seguir siendo competitivas o con más aun seguir subsistiendo en el mismo mercado exigente y cambiante, existe un pequeño pesimismo por parte de las empresas hacia el Financiamiento externo (Bancario- estatal), pero a su vez reconocen que dependen en grandes medidas del crédito, de los productos que ofrecen para financiar sus proyectos y crecer económicamente, sin embargo, la relación entre Pymes - Bancos - Estado fue evolucionando a lo largo del tiempo, pero todavía existen falencias que hacen que esas relaciones se extingan.

Bohórquez & López (2018) en su estudio de investigación titulada “Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras” cuyo objetivo fue analizar las fuentes de financiamiento para las pequeñas y

medianas empresa y su incidencia en la toma de decisiones financieras, por lo cual, se emplearon métodos de investigación descriptiva, con un enfoque cualitativo, utilizando técnicas de investigación, tales como: la entrevista, y encuestas. Se concluyo conociendo las diversas fuentes de financiamiento, para que los empresarios cuenten con una herramienta eficiente que les permita tomar decisiones, cumpliendo con los objetivos planteados en la investigación.

López & Farías (2018) en tesis denominada “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil” donde determinó como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, la metodología usada en el proyecto fue de investigación descriptiva, explicativa, cualitativa, cuantitativo, no experimental y longitudinal cuyos instrumentos utilizados son la entrevista y la encuesta; después del estudio realizado concluye que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste; hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en la manejo de sus recursos financieros además menciona que bajo los datos obtenidos en las encuestas y por medio de la bibliografía y demás fuentes, denotamos que se puede lograr un mayor volumen de financiamiento a un menor coste financiero a través del mercado de valores.

Vega (2017) en su tesis “Diagnóstico y propuestas de mejoras del nivel de inclusión financiera en Chile”, tiene como objetivo: Desarrollar un diagnóstico y propuestas de mejoras del nivel de inclusión financiera en Chile, con un tipo de investigación cuantitativo – descriptivo, también utilizó el método deductivo, usó la encuesta como recolector de datos, ya que, debido a cambios innovadores y auxiliares, la ejecución de las leyes y las diferentes evaluaciones han llevado a la extensión o liquidación de las organizaciones, obteniendo como resultado, que según la prueba PISA, que se aplicó a estudiantes de 15 años a nivel internacional, Chile logró obtener 432 puntos, un valor que está bajo el promedio de los países de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos, llegando a la conclusión que: en el diagnóstico realizado de la inclusión financiera en Chile es posible visualizar un crecimiento muy rápido de productos financieros y respecto del uso de los servicios a los que puede acceder la población, pero desbalanceado con la educación financiera.

Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” cuyo objetivo principal fue realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile; metodología utilizada fue: la encuesta como instrumento de recolección de datos, teniendo como principales resultados que, la información experimentada a través del tercer estudio longitudinal de organizaciones realizado por el Ministerio de Economía relacionado con el Instituto Nacional de Estadística. Entre los atributos para el financiamiento de las organizaciones, el 20% de estos no tienen una fuente para financiar y entre las fuentes de financiamiento más utilizadas están los activos propios con la mitad, ahorran dinero con el 23% y los proveedores con el 17% de los

casos; llegando a la conclusión que, la solvencia de la empresa se da mediante fuentes internas lo cual implica limitaciones en su desarrollo.

1.1.2. Nacionales

Quispelaya (2019) en su tesis cuyo título se denomina de la siguiente manera “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la Empresa Servicio de Ingeniería & Méndez y Espinoza SAC, de Huancayo, 2017” donde determinó como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Servicio De Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017; la investigación utilizó la metodología de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para su elaboración se utilizó la elaboración cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, y de caso, para el recojo de la información se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizaron la revisión bibliográfica y un cuestionario de preguntas, concluyendo que cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPES y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan.

Llance (2017) en su investigación denominada “Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector

Servicios del Perú: Caso de 10 Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio de Ayacucho, 2017”; cuyo Objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de 10 micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ayacucho, 2017; usando para ello la metodología de la investigación descriptiva – bibliográfica – documental y de campo; para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: con respecto al financiamiento Dorregaray (2016), García (2016) y Fernández (2014) señalan que han obtenido financiamiento de terceros como es así de entidades financieras como Cajas y Cooperativas de ahorro y crédito por la facilidad que les da; asimismo García (2016), Casimiro (2016) y Soldevilla (2013) señalan que el financiamiento obtenido fue de corto plazo y han sido utilizadas como capital de trabajo y se concluye que no hay estudios con datos estadísticos para ver las características del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector servicio a nivel nacional y local.

Altamirano (2018) en su tesis que lleva por nombre “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes de la feria Balta – Chiclayo 2017.” Cuyo objetivo principal fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES de la Feria Balta en la ciudad de Chiclayo en el año 2017; usando para ello la metodología: diseño de la investigación fue Ex–post-facto por la influencia que tienen las fuentes financieras en el desarrollo de las MYPES de la Feria Balta y se hizo bajo el método inductivo y para operacionalizar las variables se recurrieron a las encuestas y llegando a la siguiente conclusión que el financiamiento bancario les permitirá a dichos comerciantes mejorar sus condiciones

comercial y que ellos no tienen ningún inconveniente de riesgo para la devolución de los microcréditos recibidos.

Magallanes (2018) en su tesis titulada Caracterización del financiamiento de las empresas del sector privado del Perú: Caso Empresa "Inversiones Sergio & Tina E.I.R.L."- Cañete, 2017; donde esta estableció como objetivo general, Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector privado del Perú y de las empresas "Inversiones Sergio & Tina E.I.R.L."- Cañete, 2017. La metodología de la investigación fue cualitativa, descriptivo –bibliográfico documental y de caso, la recopilación de la información se realizó mediante el cuestionario dicho estudio tubo como conclusión: Respecto al objetivo específico 1, algunos de los autores citados, coinciden en definir que al tener acceso al financiamiento, no importa si es entidad financiera o banca formal, la cual les permite tener un incremento y crecimiento en sus actividades, es decir ayuda en el mejoramiento y ampliación de la empresa. La empresa del sector privado en estudio recurrió al financiamiento en la banca formal (BCP). Respecto al objetivo específico 2, La información que se recopiló en el cuestionario nos comenta que en: Monto y tasas de interés y en fuentes de financiamiento no coinciden con los autores ya que los montos que les otorgaron eran bajos a los de la empresa en estudio y su tasa eran muy alta lo que deja poco capital de trabajo pero para la empresa en estudio si fue favorable trabajar con la banca formal BCP por los beneficios retribuidos.

Naupari (2018) es su tesis cuyo nombre establecido fue "Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Estación de Servicios Atlantic de Barranca, 2017" donde determino como objetivo general Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña

empresa el sector comercio del Perú: caso Estación de Servicios ATLANTIC de Barranca, 2017. La investigación fue de metodología no experimental descriptivo, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica – documental, después del estudio realizado la concluye mencionando que los autores consideran que la mayoría de los empresarios han financiado su empresa, con recursos bancarios, lo cual representa el 67 % del 100 % encuestado y el 33 % con recurso no bancarios. En la Estación de Servicios ATLANTIC se utilizó el autofinanciamiento (recursos propios), así como también el financiamiento de terceros para poder lograr con sus metas y objetivos de posesionarse en una de las empresas líderes del mercado. Lo cual con el financiamiento recibido logro mejorar sus ingresos, así también brindar un buen servicio a sus clientes.

1.1.3. Regionales

Saturio (2018) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "Corporación Sihuas S.A.C." de Sihuas 2018.” Donde tiene el objetivo general es “Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Corporación Sihuas S.A.C., de Sihuas, 2018”; que utilizo la metodología cuantitativa, argumenta que teniendo información extranjera, nacional, regional y local se encontró coincidencia que los Microempresas buscan financiamiento tanto de fuentes internas como externas por ello la razón de ser de la entidades de inversión quienes aportan al crecimiento de las empresas; concluye entonces mencionando que en el Perú se requiera una adecuada promoción de la actividades económicas, es por eso que en la actualidad se ha

resumido los procedimientos para la formalización de las empresas no siendo necesario que sean registradas con personería jurídica.

Neyra (2018) en su tesis cuya denominación es “Fuentes de financiamiento en el desarrollo económico empresa Inversiones Veneros SAC. Chimbote, 2017” cuyo objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico empresa Inversiones Veneros S.A.C. Para dicha investigación se utilizó la metodología con un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo correlacional, el diseño fue no experimental de corte transversal; fue no experimental debido a que no se manipularon las variables y, de corte transversal, ya que se tomaron los datos en un solo momento. Se utilizó la técnica de la encuesta aplicada a Gerencia General, Administración, Tesorería, Créditos, Cobranza, Ventas de la empresa y se concluyó mencionando que las fuentes de financiamiento en la empresa Inversiones Veneros SAC; tiene una influencia positiva con respecto a los ingresos, se estableció que las fuentes de financiamiento de la empresa caso de estudio; tiene una influencia positiva con respecto al empleo. Se considera que las fuentes de financiamiento influyeron significativamente en el recurso humano que laboran en la empresa porque aumento la calidad de vida mejoran sus ingresos y se analizó que las fuentes de financiamiento; tiene una influencia positiva con respecto a la tecnología. Su influencia contribuyó en una mayor adquisición de recursos tecnológicos para asegurar que su producción sea más eficiente y optimizada.

Quiroz (2017) en su tesis que lleva por título “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa "Inversiones Losuy E.I.R.L." de Chimbote, 2016”, estableció su objetivo general como Determinar y describir las características del financiamiento, de las

micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016, la metodología objeto del estudio fue cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, el cual fue aplicado al gerente general de la empresa y tubo como conclusión que se establecen no coincidencias entre las característica del financiamiento de las MYPES y del caso de estudio, ya que las primeras recurren al financiamiento del sistema no bancario, por lo que les ofrecen mayores facilidades en el otorgamiento de créditos, los mismos que les fueron otorgados a corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y en menor proporción para la adquisición de activo fijo, a diferencia de la empresa de estudio que obtuvo financiamiento del sistema bancario, el cual le fue otorgado a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo fijo y mejoramiento de local.

Cordova (2019) en su tesis cuyo título es “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Empresa "Multiservicios Velásquez" de Sihuas, 2017”, estableciendo como objetivo general, Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, de la empresa “Multiservicios Velásquez” de Sihuas, 2017, cuya metodología de la investigación fue descriptivo y de diseño no experimental, porque solo se limitó describir las características de la variable; Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; del estudio realizado se dedujo y concluyo

mencionando que las micro y pequeñas empresas necesitan más apoyo por parte de las instituciones públicas para hacer crecer sus negocios y ofrezcan más empleo de trabajo las micro y pequeñas empresas; así mismo un promedio del 87% lo invirtió en su mejoramiento del local comercial según los resultados obtenidos de los investigadores. Finalmente, los créditos recibidos lo invirtieron en el capital del trabajo del negocio.

1.1.4. Locales

Cerna (2018) en su tesis cuyo título se denomina “Influencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento microempresarial del Distrito de Huaraz 2017”, cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento de las microempresas del distrito de Huaraz, para el periodo 2017, correspondió una metodología de investigación de tipo descriptiva, aplicada, no experimental y transversal y se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento al cuestionario y se concluyó mencionando que las fuentes de financiamiento influyeron positivamente dentro del crecimiento microempresarial del distrito de Huaraz, exponiendo que un 73% de los microempresarios utilizaron un tipo de financiamiento formal que es el bancario, un 35% se fue financiando netamente de su ahorros y un 42% de empresas, equilibraron su financiación recurriendo tanto a uno bancario como a sus ahorros y un 68% del total de la población empresarial implementaron estrategias de crecimiento permitiéndoles manejar una economía saludable a lo largo del periodo. Quedando claro, luego de los resultados, que el mercado microempresarial del distrito de Huaraz fue un mercado competitivo y posee visión de crecimiento.

Trigoso (2017) en su tesis titulada “ Incidencia de la educación Financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la ciudad de Huaraz, 2014”; cuyo objetivo general fue Describir la incidencia de la educación financiera en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz; metodología usada de tipo aplicado y nivel correlacional diseño no experimental; concluyendo que la educación financiera incide positivamente en la toma de decisiones de inversión y financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa en la ciudad de Huaraz. 2014, de acuerdo con la opinión del 59,61% (123 empresarios).

Kaqui & Espinoza (2018) en su tesis cuyo título es “Fuentes de Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Lucho Tours E.I.R.L. Huaraz - 2018”; donde su objetivo general fue determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours EIRL, Huaraz – 2018; usando para ello la metodología: cualitativa, de alcance explicativo y de caso único concluyendo de la siguiente manera: Se ha determinado que las fuentes de financiamiento no han tenido una influencia muy positiva en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours EIRL, Huaraz – 2018, en el año 2016 la rentabilidad ha sido negativa, pero en el año siguiente la rentabilidad ha mejorado y ha sido positiva, pero insuficiente, debido al bajo y regular nivel de conocimiento de las fuentes de financiamiento y al mal uso de las herramientas financieras; asimismo, se ha determinado que la influencia del patrimonio neto en la rentabilidad de la empresa investigada, ha tenido un comportamiento diferente, en los años estudiados.

Azaña (2019) en su tesis denominada “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios

"Señor de los Milagros" _ Sihuas, 2018” cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería “Señor de los Milagros” de Sihuas, 2018 donde la investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se escogió las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativo; donde se concluyó determinando que las Mypes cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Definición de financiamiento

Mungaray et al., (2019) en su libro denominado “ Financiamiento y capacitación en las micro empresas Mexicanas” da a conocer que para las empresas es indispensable realizar una proyección autóctona del negocio; esta actividad deberá realizarse antes de la búsqueda de recursos, basado en ello se debe decidir primero el supuesto objetivo, seguido a ello es preciso identificar las alternativas de pago con la finalidad de mantenerse distante de la obligación; con ello se podrá establecer el objetivo perfecto para el capital; ya que gran parte de las pymes se financian con activos externos cuando carecen de recursos.

Farfan (2006) refiere que es la búsqueda de recursos que serán invertidos para el funcionamiento normal de una empresa y estas podrían provenir de fuentes

internas, así como externas, cuya forma de devolución o pago podrá ser tanto a corto o largo plazo; en la actualidad se ha mostrado dificultades para los pequeños negocios, por ello se viene buscando bienestar para ellos, con la finalidad que se desarrollen adecuadamente en sus sectores dentro de los mercados.

2.2.2. Teorías Fundamentales del Financiamiento

Escalera (2007) establece que sin importar el tipo o tamaño de empresa existen tres teorías en las cuales se basan los emprendedores al momento de tomar decisiones de financiamiento y estas son:

a) La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order)

Determina una posición escalonada al momento de conseguir recursos que serán destinadas para nuevas inversiones; esta teoría se refiere principalmente a que las empresas al momento de buscar recursos optan por el financiamiento interno, tal es el caso de utilidades retenidas entre otras mientras que si por algún motivo deciden conseguir financiamiento externo en primer término escogen la opción de deuda y por ultimo optan por el incremento de capital; inicialmente se trató de fundamentar la teoría de ordenación jerárquica, teniendo como modelo a las grandes empresas, argumentando que las Pymes tienen dificultades al momento de ingresar al lugar donde se realiza el intercambio de capitales; concluye mencionando que las pequeñas y medianas empresas tienen diversas maneras de ampliar su capital desde el autofinanciamiento hasta la emisión de títulos valores.

b) Teoría de Mercado Perfecto

Indica que todos los que la integran deben tener el mismo acceso a la información, de esta manera funciona como una teoría idealista, debido a que en el mercado donde se desenvuelven las entidades financieras existen imperfecciones, eso

ocasiona el funcionamiento menos óptimo, en consecuencia limitan el acceso de los solicitantes a la información; por lo que la principal imperfección existente es la asimetría a la información debido a que, quienes otorgan los recursos financieros no cuentan con información completa de los proyectos a quienes se les dará financiamiento.

c) La Teoría de Agencia

En esta teoría existen dos intervinientes los propietarios de los recursos, denominados (principal) y los integrantes de la dirección (Agentes), existiendo cierta discrepancia debido a que los riesgos que corren los propietarios, así como los beneficios a obtener no son los mismos al de los directivos; estos conflictos denominados de agencia ocasionan que se dañe la estructura de la empresa y se deben de tomar en cuenta al momento de determinar el apalancamiento.

Puesto que, tiene por concepto que las personas al momento de buscar financiamiento están buscando satisfacer sus necesidades económicas personales.

2.2.3. La Necesidad de Financiamiento

Lira (2009) en el siguiente enunciado menciona “imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados: uno de ellos etiquetado como Fuentes y el otro como Usos”, lo que interpreta como “fuente” a los recursos disponibles de la empresa es decir los recursos monetarios con los que cuenta la entidad para su funcionamiento; los “usos” representan la manera como son utilizados estos recursos dentro de la empresa, que por lo general son invertidos en la adquisición de activo fijo, es así que de esta manera se le otorga la posibilidad de funcionar adecuadamente dentro del mercado; además diferencia a las inversiones en activo con las inversiones en solvencia económica o capital de trabajo; ya que los activos fijos son aquellos que

son susceptibles de ser tocados, es decir se presentan de forma física, mientras que el capital de trabajo es contar con efectivo para poder seguir realizando sus actividades y no quedarse desabastecido de materiales e insumos.

2.2.4. Formas de satisfacer el financiamiento

En esta sección el autor describe de qué manera estarían conformadas las “fuentes”; dentro de esta perspectiva se podría incluir a tres maneras de conseguir recursos:

- ✓ Recursos obtenidos de las operaciones normales de la empresa; es decir los beneficios (utilidades) que posee la empresa.
- ✓ Los recursos adiciones; conocidos también como aquellos aportes realizados por los accionistas.
- ✓ Por último, pero no menos importante se cuenta con las deudas que se tiene con los proveedores, entidades financieras, familia que son aquellas relacionadas con terceros

2.2.5 La Estrategia Nacional de la Inclusión Financiera

León (2017) menciona que el MEF considera que esta estrategia debe ser una política de estado ya que busca promover que los diferentes segmentos de la población sean incluidos dentro de sus líneas de acción, las cuales están conformadas por las líneas de acción del financiamiento a las Micro, pequeñas y Medianas empresas; en la acción 25 refiere que para “promover y desarrollar instrumentos financieros para la MIPYME”; se plantea el uso del factoring; para el cumplimiento de la meta de la acción 35 se requiere la creación de un marco regulatorio y legal que contenga seguros para el desarrollo de empresas agrícolas así como también de otras que se desempeñen de otra manera o en otro sector.

2.2.6. Financiación según la etapa empresarial

Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería (2011) afirman que de acuerdo a la evolución de la empresa y sin tener en cuenta aquellas actividades de financiamiento provenientes de la deuda que forman parte del apoyo diario a las mismas, las empresas necesariamente buscan financiamiento y estas pueden ser cubiertas por los lazos familiares, amicales entre otros, por ello se puede decir que mientras la empresa va creciendo las necesidades van aumentando, pero a la vez van encontrando mejores posibilidades de financiamiento denominados “Vehículos” con riesgos más bajos.

- ✓ Seend Finance: Comprenden los recursos obtenidos de familiares y amigos al momento de iniciar el negocio, que por lo general tienen un nivel elevado de riesgo.
- ✓ Start Up: Es la financiación que se obtiene al momento que la empresa aun no genera beneficios y se recurre a los Business Angel (Inversos Angelical).
- ✓ Growth: En esta etapa de crecimiento se trabaja con el Capital de Riesgo es decir las empresas ya generan utilidades y con ellas buscan crecer de manera más rápida, por lo que buscan diversas estrategias como lanzar nuevos productos, buscar nuevos mercados, entre otros.
- ✓ (Leveraged/ Management Buy-Out y Management Buy-In): En este momento de la empresa los niveles de riesgo para adquirir financiamiento son realmente bajos; se busca recursos a través de entidades financieras mediante garantías de los activos con los que cuenta la empresa.

2.2.7. Estructura del Financiamiento

Briozzo & Vigier (2006) menciona que para tomar la decisión de conseguir recursos se debe tener en cuenta en la organización la fuente y la duración; hablar de fuente quiere decir cómo o de donde obtengo los recursos, puede ser financiamiento interno o externo se clasifican de la siguiente manera:

a) Fuentes Internas

Bohórquez & López (2018) aseveran que son aquellos recursos provenientes de operaciones que se realizan en la misma empresa, entre ellas podemos observar cinco maneras de obtener financiamiento entre ellas están:

- ✓ Aumento de capital: Constituye la exhibición que realizan los propietarios como consecuencia de la emisión de acciones pertenecientes al capital social de las empresas; para ello deben cumplir con las exigencias de acreditación, transmisibilidad y derechos de socios
- ✓ Flujo de fondos: Son aquellos recursos con los que cuenta la empresa diariamente, a los cuales se les ha disminuido los egresos y por consiguiente son estos los cuales son destinados a cubrir las necesidades de la empresa que pueden surgir durante el día.
- ✓ Utilidades generadas: Hace referencia y menciona que son aquellos recursos resultantes de un periodo económico que pueden ser en caja, bancos, en otros activos o pueden mostrar las cancelaciones a los proveedores.
- ✓ Reinversión de utilidades: Son considerados ya como ahorros personales de los accionistas o socios, es por ello que tienen un costo el cual se denominado el pago de dividendos.
- ✓ Inversión de accionistas: Consiste en realizar estrategias innovativas con la finalidad que los propios dueños de las empresas inviertan en más acciones.

b) Fuentes Externas de deuda

- ✓ Entidades financieras: Constituidas por entidades bancarias comerciales y otras de la misma índole; señala que para las pequeñas y medianas empresas no siempre eligen la opción de las deudas a terceros, orientado a que si se diera el caso de no pagar la deuda contraída el propietario es quien asume dicha pérdida, convirtiéndose en ese sentido en un fondo propio; para las Pymes resulta difícil contar con un historial financiero y esto le quita puntos como potencial cliente (Briozzo & Vigier, 2006).
- ✓ Instituciones no financieras y de estado: En ciertas ocasiones los proveedores cuentan con más información de la empresa, este tipo de financiamiento puede coger como garantía también el stock con el que cuenta, en cierta forma son más costosos, pero por otro lado son óptimos al reducir costo de administración, costos de transacción y liquidez, dentro de este tipo de financiamiento se encuentran también las obligaciones de los salarios (Briozzo & Vigier, 2006).

c) Financiamiento informal

Alvarado et al. (2001) refieren que son aquellos acuerdos con carácter de dualidad que se establecen por quienes intervienen en el proceso de obtención de recursos, en este caso el prestamista y prestatarios, estos préstamos son por lo general de montos pequeños y en plazos cortos, se realizan en límites geográficos; es así que, al ser en un entorno pequeño se evidencia con más frecuencia los riesgos, dentro del financiamiento informal tenemos:

- ✓ Familiares, amigos o vecinos: son aquellos préstamos que se realizan por personas que tienen un vínculo entre sí, por ello existe una especie de garantía para la devolución.

- ✓ Agiotistas: geográficamente es muy reducida y su principal característica es la elevada tasa de interés que se cobra o la necesidad de tener un bien que será entregado hasta el momento que termine el pago.
- ✓ Comerciantes: se encuentran dentro de ellas las bodegas y tiendas ubicadas en la localidad y este tipo de contratos se realizan de manera que exista una contraprestación de ambas partes.
- ✓ Casa de empeño, rescatistas: se desarrollan en zonas alejadas o rurales y los procedimientos se realizan mediante la entrega de un préstamo con la finalidad de obtener bienes futuros que serán vendidos para recuperar el monto prestado.
- ✓ Industrias: realizan la entrega de insumos necesarios a los prestatarios y entregan a cambio productos a los cuales se les da un valor agregado.
- ✓ Terratenientes: hace referencia a la entrega de tierra y en contraprestación a esta entrega reciben productos, por lo general se da en el sector agroeconómico.
- ✓ Asociaciones de ahorro y crédito: se realiza por grupos donde existe un vínculo social muy ligado donde se realizan aportes por todos los integrantes y se acuerda realizar préstamos a quien los solicita, pero que tiene que caracterizarse por formar parte del grupo.

2.2.8. Plazos del financiamiento

a) Financiamiento a corto plazo

García (2015) en su libro “Estrategia Financiera empresarial” afirma que el financiamiento a corto plazo, de alguna manera le conviene a la microempresa ya que los intereses que pagan no son muy elevados y los documentos de garantías no son muy complejas, y estas son:

- **Pagaré;** otro mecanismo de garantía, cuando la microempresa desea obtener

un crédito, consiste en firmar ambas partes legalmente.

- **Líneas de crédito;** este método es el más factible para las empresas que han tenido un récord de pago optimo, y las entidades financieras deciden brindarle una línea de crédito para que así la empresa sea cliente y pueda obtener su crédito sin mucha documentación ni garantías.

b) Financiamiento a largo plazo

Martínez & Milla (2012) mediante su libro “ Como construir la perspectiva financiera” afirma que las deudas a largo plazo, que las microempresas adoptan, son habitualmente para la compra de activos fijos, compra de maquinarias, por motivos que requieren un monto elevado de un crédito, siendo la deuda causante de un interés elevado debido a la magnitud de tiempo que le llevará pagar dicha deuda, lo cual requiere también de garantías que respalden la deuda, ya que el banco realiza un análisis de riesgo considerando necesario firmar documentos que pueden ser:

- **Hipoteca;** va garantizar el pago de la deuda firmada entre prestamista y prestatario, es un bien que el prestatario se ve obligado a darle al banco para poder respaldar su crédito.
- **Acciones;** denominada también patrimonio, con los que cuentan los accionistas, los cuales son utilizados para la adquisición de un crédito a favor de la empresa.

2.2.9. Objetivos del Financiamiento

Perdomo (2007) refiere que el objetivo fundamental al momento de conseguir financiamiento es obtener recursos para poder desarrollar adecuadamente sus actividades de manera que no incurra en riesgos.

2.2.10. Etapas del Financiamiento

- ✓ Determinación de la Necesidad para adquirir los fondos necesarios.
- ✓ Factores de Negociación – Potenciales instituciones financieras.
- ✓ Decisión de Negociación; escoger mínimo tres entidades de las cuales se analiza la tasa de interés, el periodo, tipos de pago, etc.
- ✓ Compromiso de entregar información a la entidad bancario cuando lo requiera.
- ✓ Devolución del financiamiento recibido.
- ✓ Oportunidad de renovar el financiamiento.

2.2.11. Clasificación del Financiamiento

Martínez (2017) realiza la siguiente clasificación, tomando para ello diversas características:

Por la Procedencia del Financiamiento

- ✓ Interna: Recursos que se obtienen dentro de la empresa.
- ✓ Externa: Son aquellos que provienen de fuentes exterior.

Por la Propiedad del Financiamiento

- ✓ Propias: Son aquellos recursos o fondos que pertenecen a la empresa.
- ✓ Ajenas: Son aquellas que se producen cuando se genera una deuda o un compromiso por parte de la empresa generalmente intervienen entidades bancarias.

Por el Plazo de Devolución de la Deuda

- ✓ Corto Plazo: Son aquellos compromisos cuyo periodo de devolución es menor a un año.
- ✓ Largo Plazo: Referidas a las deudas que serán devueltas en un periodo mayor a 12 meses un año.

2.2.12. Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas

Las Mypes son consideradas como la unidad económica que puede estar conformada o constituida con personería natural o jurídica, pudiendo adoptar uno de los tipos de organización empresarial según la Ley actual; además es importante mencionar que las Micro y pequeñas Empresas conforman una de las fuerzas económicas de nuestro Perú, ya que son generadores de puestos de empleo para los compatriotas, pero a su vez la gran desventaja es la informalidad que en esta dimensión puede llegar a superar el 70% de todas las Mypes (Luna, 2017).

2.2.13. El sistema financiero peruano

Congreso de la República del Perú (2019) mediante el texto concordado de la Ley N° 26706 establece que los sistemas financieros son la agrupación de entidades quienes cumplen con las requerimientos para ser considerados como intermediarios financieros, además se encuentran integradas las empresas subsidiarias quienes deberán contar con las autorizaciones pertinentes otorgadas por la superintendencia para poder constituirse, este sistema está conformado por cuatro tipos de clasificación las cuales son: empresas de operaciones múltiples, conformadas por las empresas bancarias, empresas financieras, Cajas municipales de ahorro y crédito, Caja municipal de crédito popular, Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa, Cooperativas de ahorro y crédito y las cajas rurales de ahorro y crédito otro clasificación son las empresas especializadas, los bancos de inversión y las empresas de seguros, todas las organizaciones que formen parte del sistema financiero deberán contar con un capital mínimo según lo establecido en la presente ley.

2.2.14. Situaciones de las Microempresas

Vásquez (2009) argumenta que las Microempresas se desenvuelven en diferentes escenarios y situaciones por ello las clasifica de la siguiente manera:

- ✓ Situación Económica: Las microempresas son parte muy importante dentro de los gobiernos ya que forman parte trascendental en la economía social, se desarrollan desde ámbitos barriales, regionales y por ello son parte fundamental del progreso de cada nación.
- ✓ Situación Financiera: Por lo general invierten sus recursos en la adquisición de activos fijo o bienes de capital, lo que las convierte en compradores esenciales dentro del mercado además adquieren maquinaria de reusó que son ofertadas por las grandes empresas y que para poder acceder a estas compras requiere que el estado las apoye y de esta manera cubrirá su función de crecimiento de la industria nacional, así como también el progreso de las nuevas tecnologías.
- ✓ Situación Social: Se desarrollan dentro del ambiente social debido a que cumplen su función como generadora de fuentes de empleo para la población, lo que no debe ser aprovechada por los gobiernos para despreocuparse de la población desempleada, puesto que esto causaría que no haya una respuesta adecuada frente esta necesidad de trabajo de estos negocios; por ello no debe considerarse como la única alternativa de empleo.
- ✓ Situación Política: Debido al alto surgimiento de este tipo de empresas las organizaciones políticas han tenido que centrar parte de sus preocupaciones para apoyar a los pequeños negocios para ello han tenido que acudir a organizaciones y han creado una sección específica para ellas; además otras entidades han encontrado una fuente de ingresos dentro de estas entidades dedicándose a las asesorías ya que también generan utilidades, la dificultad principal es realizar la expansión de organizaciones que otorguen apoyo a los propietarios de estos pequeños negocios.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1. Aumento de capital

Bohórquez & López (2018) argumentan que este recurso es aquel que resulta de la exhibición que realizan los propietarios como consecuencia de la emisión de acciones pertenecientes al capital social de las empresas; para ello deben cumplir con las exigencias de acreditación, transmisibilidad y derechos de socios

2.3.2. Autofinanciamiento

Galvez et al. (2019) argumentan que son aquellos recursos que las empresas obtienen sin acudir para ello a fuentes externas, por ello se puede afirmar que son adquiridas internamente de la empresa, dentro de estas podemos encontrar las amortizaciones o las utilidades que no han sido distribuidas, es decir el autofinanciamiento en pocas palabras son aquellas que han sido generadas por la misma entidad.

2.3.3. Capital de Trabajo

Marquez (2007) considera que son aquellos recursos que son necesarios para el funcionamiento óptimo de las empresas y que es diferenciada de los aportes de financiamiento.

2.3.4. Constitución de Empresa

Es un procedimiento mediante el cual una o varias personas deciden conformar una empresa, con la finalidad de estar formalizada frente a los entes reguladores; por ello antes de constituirse formalmente se debe decidir el tipo de negocio a formar, así como también de qué manera será el aporte del capital; pudiendo constituirse individualmente así como también con personería jurídica,

adoptando cualquiera de los tipos de sociedades que estable la Ley N° 26887 (El Congreso de la República, 1997).

2.3.5. Emisión de Acciones

Se refiere a la actividad que se realiza para poder aumentar el capital de la empresa, para ello se pone a oferta las acciones con las que cuenta la empresa y que estas deben contar con ciertas características como, por ejemplo; solo podrán emitirse siempre y cuando hayan sido suscritas y pagadas en su totalidad; también debe estar establecido el valor nominal, es considerada una estrategia al momento de capitalizar una empresa. (El Congreso de la República, 1997).

2.3.6. Entidades Financieras

El Congreso de la República del Perú (2019) mediante la Ley N° 26702, establece que son aquellas instituciones cuya finalidad es de índole financiero pudiendo realizar actividades dentro del mercado de seguros, así como también otorgar créditos a quienes los requieran previa evaluación crediticia.

2.3.7. Bancos

Son aquellas empresas que se encuentran reguladas por la presente Ley y cuyo fin es realizar una correcta administración monetaria, para ello otorgan créditos bajo la gran variedad de servicios con lo que cuentan.

2.3.8. Cajas Rurales de Ahorro y Crédito

Congreso de la República del Perú (2019) a través de la Ley N° 26702 menciona que son consideradas como parte de las entidades de micro financiamiento son parecidas a los bancos, la gran diferencia es que está orientada en su gran mayoría a financiar a las micro y pequeñas empresas, por lo que ellas son consideradas como su potencial clientela; en el Perú se pueden distinguir Cajas

Municipales, Cajas Rurales, Cajas Metropolitanas entre otras, pero todos ellos son regulados por la Ley del Sistema de Banca y Seguros.

2.3.9. Crédito

Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería (2011) menciona que se define como un contrato por medio del cual las entidades financieras realizar ofertas a los empresarios poniendo a su disposición cierta cantidad de dinero que será devuelto con los intereses que serán establecidos teniendo en cuenta el plazo.

2.3.10. Flujo de fondos

Son aquellos recursos con los que cuenta la empresa diariamente, a los cuales se les ha disminuido los egresos y por consiguiente son estos los cuales son destinados a cubrir las necesidades de la empresa que pueden surgir durante el día (Bohórquez & López, 2018).

2.3.11. Inversión de accionistas

Consiste en realizar estrategias innovativas con la finalidad que los propios dueños de las empresas inviertan en más acciones (Bohórquez & López, 2018).

2.3.12. Intermediación financiera

Hace referencia a las operaciones que realizan las entidades que se encuentran dentro del sistema financiero y realizan actividades de captación de fondos bajo cualquiera de los tipos establecidos (El Congreso de la República del Perú, 2019).

2.3.13. Leasing

Se denomina así al contrato mediante el cual se realiza el arrendamiento de bienes ya sean muebles o inmuebles, el arrendador es la conocida sociedad de leasing y por su parte es quien adquiere un bien el cual cederá durante un periodo de tiempo

a un tercero conocido comúnmente como arrendatario; quien en contraprestación realizará pagos que cubran el valor por el cual fue adquirido el bien más los gastos que fueron necesarios para su adquisición, al término del contrato el arrendatario podrá elegir la alternativa de compra del bien teniendo en cuenta para ellos el valor residual a la fecha o por otro lado se presenta la figura de no compra del bien en este caso se procederá al término del contrato lo cual incluye la devolución del bien a la sociedad de leasing o la ampliación del contrato y la continuidad de los pagos establecidos (Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería, 2011).

2.3.14. Microempresas

Leon & Schreiner (1998) argumentan que son aquellas unidades económicas que se diferencian de las demás empresas por tener como máximo a 10 trabajadores, el monto de ventas obtenidos y el valor del capital; pero existen ciertas condiciones para el sector manufacturero y comercial.

2.3.15. Mercado de Capitales

Se refiere al lugar donde se realiza el intercambio de capitales de manera directa puesto que la entrega de estos depende netamente de la empresa o persona a quien le exceden sus capitales sin requerir para ello la interacción de un tercero (Lira, 2009).

2.3.16. La Política Financiera

Consiste en realizar actividades de la empresa en relación a la inversiones y el financiamiento, utilizando para ello dos tipos de modelos de aclaración y de decisión; este último nos brinda la posibilidad de conocer los objetivos de la empresa, la

determinación de la política financiera empresarial forma parte fundamental su estructura (Puig & Cid, 2011).

2.3.17. Presupuesto Financiero

Martínez (2017) afirma que es la ayuda a las empresas que se encuentran en desarrollo de sus actividades para que puedan conocer los recursos con los que cuenta y de esta manera determinar si se requiere financiamiento, se realiza con la finalidad de encontrar una equidad entre los ingresos y los gastos en los que incurrirá la empresa para poder realizar estimaciones.

2.3.18. Prestamos

Pérez (2017) determina que son aquellos acuerdos firmados donde una institución financiera otorgará una cantidad de dinero a sus clientes, condicionándolos a pagar además de ello intereses al cabo de un plazo determinado; teniendo como características:

- ✓ tiempo de amortización.
- ✓ monto que el cliente solicita a la entidad.
- ✓ la finalización de la amortización.
- ✓ Diseño del interés aplicables.
- ✓ Comisiones relacionadas con el préstamo.
- ✓ Periodo pactado para los prestamos mensuales, trimestrales o anuales.

2.3.19. Operaciones de Reating

Pérez & Carballo (2016) mencionan que consiste en arrendar los bienes y recibir en contraprestación de estas un conjunto de servicios que se pagará en una cuota fija determinada, en este tipo de operación el arrendatario no tiene opción de

compra del bien, el renting proporciona gran cantidad de ahorros para la empresa; el intervalo de duración del acuerdo será de 2 a 5 años

2.3.20. Operaciones de Factoring

En este campo se cede los derechos de documentos financieros con valor en el mercado a las empresas financieras a cambio de que estas le otorguen un monto previo, pero que ya están incluidas para el cálculo de interés al momento de otorgar el total de la deuda, este tipo de operaciones es ideal para adaptarse a pequeños negocios; para ello se deberá establecer las necesidades para acceder a esta operación así como las ventajas a obtener, realizar la búsqueda de instituciones dedicadas al Factoring, solicitar la línea o producto requerido sometiendo a la evaluación pertinente, realizar el cierre del contrato con la firma y por último recepción del monto por el valor de los documentos entregados ya sea de forma parcial o total (Pérez & Carballo, 2016).

2.3.21. Papel Comercial

Considerada como un tipo de financiamiento se realiza mediante los pagarés generalmente son a corto plazo y se efectúa el intercambio comercial directamente con los inversionistas (Perdomo, 2007).

2.3.22. Plazo

Se establece en el contrato, define en el contrato y tiene por finalidad determinar el inicio y término del compromiso de deuda asumido; si por un lado a mayor plazo disminuye el importe a pagar se debe tener en cuenta que cuando el plazo aumenta los intereses también se irán incrementando (Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería, 2011).

2.3.23. Tasas de Interés

Farfan (2006) afirma que los intereses aparecen al momento en el que se realizan las operaciones de crédito, es decir cuando los bancos ofrecen a sus clientes sus diferentes modalidades de préstamos, también cuando las entidades financieras realizan aportes a sus inversores mediante cuentas de ahorros, es el monto excedente al monto inicial.

2.4. Variable.

Financiamiento.

III. HIPOTESIS

En este proyecto de investigación no corresponde realizar la formulación de hipótesis pues se estudió un negocio y se trató de un estudio descriptivo. Los estudios descriptivos se encargan de analizar las situaciones que ocurren en circunstancias naturales (Hernández et al., 2014).

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

Para el desarrollo del presente proyecto el diseño que se manejó fue el diseño No Experimental – Descriptivo; según (Dzul Escamilla, n.d.) este tipo de diseño se refiere a la no manipulación de variables por lo que se realiza directamente la observación de las situaciones o fenómenos que se dan en su respectivo entorno natural, para luego realizar un análisis, este estudio se basa en conceptos, teorías, variables y hechos ya existentes.

Tipo

El tipo de investigación que se usó en el presente proyecto fue cuantitativo; según (Hueso González & Cascant i Sempere, 2012) el tipo cuantitativo se refiere a las distintas estrategias que se utilizará para el conocimiento de una variable que será en beneficio de una parte específica de la población; para ello se podrán utilizar las técnicas o instrumentos cuantitativos de recolección (encuestas).

Nivel

Para el desarrollo del presente proyecto el nivel de investigación que se empleó fue descriptivo, todo se limitará a describir y analizar las variables de acuerdo con lo que dice la literatura pertinente. Para Vásque (2005) la investigación descriptiva da a conocer los detalles de los diferentes fenómenos sociales en situaciones determinadas, existen varios niveles que se diferencian de acuerdo las interrogantes que se formulan.

4.2. Población y muestra

Toledo (2012) argumenta que el universo; denominado también población son el conjunto de elementos a ser investigados, que forman parte del fenómeno o problema que fue determinado para el estudio; por ello la población cuenta con las características que serán estudiadas pudiendo ser medidas y cuantificadas; se debe delimitar esencialmente a la población teniendo en cuenta el contenido, lugar y tiempo, existen dos tipos de población; finita e infinita siendo accesible para este estudio el universo finito.

La muestra está referida a una porción de la población definida también como un subconjunto de la población o el universo que muestran o reflejan las mismas características del universo.

4.2.1. Población

Para nuestro proyecto de investigación el universo estuvo conformado por 01 empresa denominada Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L, de la Provincia de Aija, año 2020.

4.2.2. Muestra

Se designó como población muestral a 02 trabajadores y al propietario de la Microempresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L, de la Provincia de Aija, año 2020, haciendo un total de 03 personas como muestra.

4.3. Definición y Operacionalización de Variable

Caracterización del Financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L.,
Provincia de Aija, 2020

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Definición Operacional: Indicadores	Item
Financiamiento	Farfan (2006) refiere que es la búsqueda de recursos que serán invertidos para el funcionamiento normal de una empresa que podrían provenir de fuentes internas, así como	Procedencia del financiamiento	Propia	¿El financiamiento de procedencia propia ha sido utilizado por la empresa?
			Ajena	¿El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado por la empresa?
		Financiamiento de fuentes internas	Aumento de capital	¿La empresa financia sus actividades mediante el aumento de capital?
			Flujo de fondos	¿El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento para la empresa?
			Utilidades generadas	¿La empresa utiliza las utilidades generadas como financiamiento?
			Reinversión de utilidades	¿Se ha financiado las actividades de la empresa mediante la reinversión de utilidades?
			Inversión de accionistas	¿Alguna vez la empresa busco financiamiento mediante la inversión de accionistas?

<p>externas cuya forma de devolución o pago podrá ser tanto a corto o largo plazo; en la actualidad se ha mostrado dificultades para los pequeños negocios por ello se viene buscando bienestar para ella con la finalidad que se desarrollen adecuadamente en su sector dentro de los mercados.</p>	<p>Financiamiento de fuentes externas de deuda</p>	Entidades financieras	¿La empresa recurre a las entidades financieras cuando necesita financiamiento?
		Instituciones no financieras y de estado	¿El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento?
	<p>Financiamiento informal</p>	Familiares, amigos o vecinos.	¿La empresa solicita préstamos a familiares, amigos o vecinos?
		Comerciantes	¿El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado por la empresa?
		Casa de empeño, rescatistas	¿La empresa utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño?
		Asociaciones de ahorro y crédito	¿La empresa ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito para financiar sus actividades?
	<p>Plazos de financiamiento</p>	Corto Plazo	¿La empresa a qué tipo de plazo de financiamiento se acoge?
		Largo Plazo	

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas de recolección de datos

Para la recolección de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta.

4.4.2. Instrumento

Para el recojo de la información fue necesario el uso del instrumento denominado cuestionario con preguntas cerradas.

4.5. Plan de análisis

Durante el proceso de la investigación se realizó un análisis con enfoque descriptivo sin manipulación de variable, es por ello que mediante el uso de tablas y figuras se obtuvo los resultados que describen la realidad del financiamiento de la microempresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, teniendo en cuenta la información analizada y en base a los resultados se pudo describir las características del financiamiento de la microempresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L; cabe mencionar que para el análisis y tabulación hemos utilizado el programa Excel con el cual elaboramos las tabulaciones, las tablas de frecuencia y se determinaron los porcentajes de cada interrogante planteado.

4.6. Matriz de Consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Metodología de la Investigación
<p>Caracterización del Financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020?</p>	<p>Establecer las características del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características de la propiedad del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 2. Describir las características del financiamiento interno de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020. 3. Describir las características del financiamiento externo de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020. 4. Describir las características del financiamiento informal de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020. 5. Describir las características del plazo de devolución del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020. 	<p>Tipo Cuantitativo</p> <p>Nivel Descriptivo</p> <p>Diseño No Experimental</p> <p>Universo y muestra</p> <p>Universo 01 empresa</p> <p>Muestra 03 trabajadores</p> <p>Técnicas e instrumentos</p> <p>Técnica Encuesta</p> <p>Instrumento Cuestionario</p>

4.7. Principios éticos

El presente proyecto tubo como fundamento el cumplimiento de los Principios Éticos establecidos en el Código de Ética para la Investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Protección a las personas

Se respetó desde el inicio hasta el término de la investigación la dignidad humana con sus diversas características y su disposición de apoyo; por ser ellos el fin fundamental del estudio realizado; motivo por el cual se respetó sus derechos durante la investigación.

Libre participación y derecho a estar informado

Se respetó la voluntad de participación y la no coacción de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informados de los resultados del estudio.

Beneficencia no maleficencia

Durante la investigación se logró identificar los daños y riesgos que pudieron afectar a los participantes de nuestra investigación, así se pudo disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Justicia

Se respetó la equidad y la igualdad de las personas pues existe libre acceso y disponibilidad a los resultados de nuestra investigación.

Integridad científica

Se logró mantener la integridad científica dentro de nuestra investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que pudieron afectar

participantes en nuestra investigación, en lo principal se trató de evitar el conflicto de intereses y la mala interpretación del contenido de estudio.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

a) Respecto al objetivo específico 1: Describir las características de la propiedad del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 1

El financiamiento de procedencia propia ha sido utilizado

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Siempre	0	0%
a veces	3	100%
Nunca	0	0%
No responde	0	0%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 2

El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Siempre	0	0%
A veces	2	67%
Nunca	0	0%
No responde	1	33%
Total	3	100%

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

b) Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento interno de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.

Tabla 3

Financia sus actividades mediante el aumento de capital

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	2	67%
No responde	1	33%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 4

El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	2	67%
No responde	1	33%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 5

Utiliza las utilidades generadas como financiamiento

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	2	67%
No	0	0%
No responde	1	33%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 6

Se ha financiado las actividades mediante la reinversión de utilidades

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	2	67%
No	0	0%
No responde	1	33%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 7

Alguna vez buscó financiamiento mediante la inversión de accionistas

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	3	100%
No responde	0	0%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

c) Respecto al objetivo específico 3: Describir las características del financiamiento externo de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 8

Recurrió a las entidades financieras cuando necesitó financiamiento

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	3	100%
No responde	0	0%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 9

El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	2	67%
No responde	1	33%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

d) Respecto al objetivo específico 4: Describir las características del financiamiento informal de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 10

Solicitó préstamo a familiares, amigos o vecinos.

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	3	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 11

El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	3	100%
No responde	0	0%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 12

Utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	2	67%
No responde	1	33%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 13

Ha buscado financiamiento de industrias

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	3	100%
No responde	0	0%
Total	0	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 14

Ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito (juntas) para financiar sus actividades

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Si	0	0%
No	3	100%
No responde	0	0%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

e) **Respecto al objetivo específico 5:** Describir las características del plazo de devolución del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.

Tabla 15

A qué tipo de modalidad de devolución de financiamiento se acogería

Alternativa	Frecuencia (fi)	Porcentaje
Corto plazo	1	33%
Largo plazo	2	67%
No responde	0	0%
Total	3	100 %

Fuente: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la Microempresa “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características de la propiedad del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 1

Se evidencia que el 100 % afirmaron que a veces la empresa realizó el financiamiento de actividades mediante recursos de propiedad propia, por lo que las otras alternativas dieron con resultado 0%; estos resultados tienen relación con los datos obtenidos por Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” pues encontró que el 61% de su población encuestada utiliza los recursos propios como fuente de financiamiento para el desarrollo de sus actividades; por otro lado Quispelaya (2019) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la Empresa Servicio de Ingeniería & Méndez y Espinoza SAC, de Huancayo, 2017” encontró como resultado que la población objeto de estudio recurre al financiamiento propio, los resultados obtenidos por LLance (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de 10 micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ayacucho, 2017” también se relacionan con nuestro estudio pues encontró que el 45% de las MYPE se financian mediante terceros, el 33% de las MYPE tienen financiamiento propio, y el 22% tienen financiamiento de familiares. En el cual se puede apreciar que la mayoría de las MYPE tienen financiamiento de terceros; por otro lado Altamirano (2018) en su tesis denominada “Influencia de las Fuentes de

Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes de la Feria Balta - Chiclayo 2017” obtuvo como resultado que las Mypes de la feria de Balta, un 46.7% prefieren trabajar mediante la inversión de recursos propios, el 33% trabaja mediante préstamos de terceros y el 19% mediante la financiación de proveedores.

Tabla 2

Encontramos que el 67% de los encuestados mencionaron que la frecuencia con que acuden al financiamiento de propiedad ajena es a veces, por otro lado encontramos un 33% no respondió a la interrogante por no tener la información solicitada, es así que este dato tiene relación con lo obtenido por Illanes (2017) ya que en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” encontró que la financiación ajena se da según los siguientes porcentajes: utilización de financiamiento bancario con un 43 %, el financiamiento a través de proveedores con un 30,5% y la no utilización de una fuente de financiamiento con un 9.4%, por otro lado Saturio (2018) en su tesis establecida bajo el nombre de “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "Corporación Sihuas S.A.C." de Sihuas 2018 encontró como resultado que el gerente de la empresa manifestó que la empresa ha recurrido a las fuentes de financiamiento externa cuando requirió obtener recursos, al ser los recursos externos también recursos de procedencia ajena a las empresas este estudio guarda relación con el nuestro, así mismo Cordova (2019) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Empresa "Multiservicios Velásquez" de Sihuas, 2017 obtuvo como resultado que la empresa financia sus actividades mediante recursos de procedencia ajena.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento interno de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.

Tabla 3

Un 67% de nuestros encuestados respondieron que la empresa financió sus actividades mediante el aumento de capital, mientras que el 33% se abstuvo de responder a la interrogante por no contar con dicha información, los resultados obtenidos tienen estrecha relación con lo encontrado por Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” pues encontró que el 2.31% de su población encuestada utiliza el aumento de capital como fuente de financiamiento para el desarrollo de sus actividades, así mismo Bohórquez & López (2018) en su estudio de investigación que titula “Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras” donde muestra como resulta que del 100% de sus empresas estudiadas 2 empresa financian sus actividades mediante el incremento de capital y que esta decisión está ligada a la decisión de la junta de accionistas.

Tabla 4

De la población que resolvió el cuestionario aplicado se desprende que el 67% afirma que la empresa no utiliza el flujo de fondos como una forma de financiamiento y el 33% se abstiene a contestar la pregunta por no ser trabajadores del área administrativa y no contar con dicha información, al ser el flujo de fondos parte del tipo de financiación interno se encuentra relacionado con los datos encontrados por Rodríguez (2018) quien en su tesis denominada “Financiamiento de

Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito” encontró que de las tres principales fuentes de financiamiento solo un 30% de la empresas obtiene recursos de financiamiento interno en sus diversas modalidades es asique dentro de las fuentes de financiamiento interno se agrupa a la obtención de recursos mediante el flujo de fondos.

Tabla 5

Un 67% de la población muestral afirmó que la empresa si utiliza las utilidades generadas como financiamiento mientras que el 33% decidió no contestar la pregunta por no ser personal administrativo y no tener acceso a esa información, los resultados obtenidos tienen relación con los datos encontrados por Bohórquez & López (2018) en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras” pues sus resultados evidencias que 03 empresas del 100% de su población muestral realiza la reinversión de utilidades que dicho sea de paso incluye las utilidades generadas dentro de un período.

Tabla 6

Nos muestra que el 67% de nuestros encuestados respondieron que la empresa si ha financiado sus actividades mediante la reinversión de utilidades y el 33% se reservó la respuesta y no contestó pues al ser trabajador que no tiene relación con el área administrativa no conocen la información requerida, estos datos tienen relación con lo determinado por Bohórquez & López (2018) quienes en su estudio de investigación denominado “Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras” obtuvieron como resultado que, de 08 empresas

examinadas 03 dedicadas a los sectores agrícola, comercio y servicios utilizan la reinversión de utilidades, pues poseen un incremento de utilidades acumuladas, es así que estas empresas pagarían un 10% menos de impuesto sobre la base que se reinvierte (12%).

Tabla 7

Encontramos que el 100% de los encuestados respondieron que la empresa no busca financiamiento mediante la inversión de accionistas en consecuencia el resultados para las demás alternativas fue 0%, estos resultados guardan relacion con lo encontrado por Illanes (2017) en sus tesis que lleva por título “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” quien en sus resultados obtenidos a nivel de fuentes financiamiento no considera como alternativa a la inversión de accionistas, pues no encontró un % porcentaje de empresas quienes se acogen a dicho tipo de financiamiento.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3: Describir las características del financiamiento externo de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla 8

De la interrogante planteada se obtuvo que el 100% de los encuestados mencionaron que la empresa no recurrió a entidades financieras cuando necesito financiamiento, en consecuencia el resultados para las demás alternativas fue 0%, lo que se relaciona con Illanes (2017) pues en su tesis titulada “Caracterización del

Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” encontró que el 63.15 % de su población encuestada no obtuvieron créditos de entidades financieras en base a ello se buscó encontrar por qué no fueron acreedores del prestamos destacando un 95% que no solicitaron dicho financiamiento.

Tabla 9

Encontramos que el 40% de los encuestados afirmaron que la empresa no ha considerado como alternativa de financiamiento a los proveedores y el 60% no respondió pues no forman parte del área administrativa y no tienen esa información, del mismo modo Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile” encontró que solo el 30.52 % de su población encuestada utiliza los recursos de proveedores como fuente de financiamiento para el desarrollo de sus actividades, así mismo Rodríguez (2018) en su tesis denominada “Financiamiento de Pymes Industriales y dificultades en el acceso al crédito determinó que el 33% de las empresas reciben financiamiento comercial a través de proveedores mientras que las demás acuden a otro tipo de financiamiento, así mismo Altamirano (2018) en su tesis denominada “Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el Desarrollo de las Mypes de la Feria Balta - Chiclayo 2017” tuvo como resultado que de las tres formas principales para trabajar de las Mypes la última opción es la alternativa de financiación; la cual hace referencia a los proveedores; ya que los resultados se reflejan de la siguiente manera; el 46.7% prefieren trabajar mediante la inversión de recursos propios, el 33% trabaja mediante préstamos de terceros y el 19% mediante la financiación de proveedores.

5.2.4. Respecto al objetivo específico 4: Describir las características del financiamiento informal de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020

Tabla10

Se evidencia que el 100% de la población encuestada afirmó que la empresa si solicitó prestamos de familiares, amigo o vecinos en consecuencia el resultados para las demás alternativas fue 0%, los datos obtenidos tienen relación con lo evidenciado por Neyra (2018) en su tesis denominada “Fuentes de financiamiento en el desarrollo económico empresa Inversiones Veneros SAC. Chimbote, 2017” ya que el 67% de las personas participantes mencionaron que su empresa está financiada por préstamos de familiares y amigos y el 33% manifestó que han adquirido pocas veces esta modalidad de préstamo, es así que LLancece (2017) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de 10 micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ayacucho, 2017” también encontró que el 22% el sus encuestados mencionaron que si tienen financiamiento de familiares.

Tabla 11

Se obtuvo la respuesta de los encuestados de la siguiente manera; el 67% afirmó que la empresa no ha utilizado en financiamiento mediante comerciantes; por otro lado el 33% no respondió pues no forman parte del área administrativa y no tienen esa información; los resultado obtenidos tienen relación con los datos obtenidos por Cerna (2018) en su tesis denominada “Influencia de las fuentes de

financiamiento en el crecimiento microempresarial del distrito de Huaraz 2017” quien encontró como resultado que el 100%, es decir el total de la población micro empresarial registrada en la REMYPE para el distrito de Huaraz, Nunca ha obtenido prestamos de una fuente informal como es la de un Comerciante.

Tabla 12

El 67% de los encuestados respondió que la empresa no ha utilizado el financiamiento de las casa de empeño mientras que el 33% se abstiene a contestar la pregunta por no ser trabajador del área administrativa y no contar con dicha información, nuestros resultados tienen relación por lo encontrado por Neyra (2018) en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento en el desarrollo económico empresa Inversiones Veneros SAC. Chimbote, 2017” donde tuvo como resultado que el 67% de las personas que participaron afirmaron que no es necesario recurrir a casa de empeño para financiar su empresa; y un 33% mencionó que si han recurrido a casa de empeños.

Tabla 13

Con respecto a si la empresa busca financiamiento mediante industrias, los encuestados respondieron de la siguiente manera el 100% mencionó que la empresa no busca esta alternativa de financiamiento; en consecuencia el resultados para las demás alternativas fue 0%, de esta interrogantes tras la revisión literaria realizada tanto a nivel internacional, nacional, regional y local no se encontró antecedentes de empresas que opten por este tipo de financiamiento; de lo cual se puede mencionar que este tipo de financiamiento clasificado como informal no está siendo utilizado

para financiar a las microempresas; pero si puede compararse con la información del autor Alvarado et al. (2001) quien da a conocer las concepciones de las diversas fuentes de financiamiento que son consideradas informales.

Tabla 14

Un 100% de nuestros encuestados respondieron que la empresa no ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito para financiar sus actividades, en consecuencia el resultado para las demás alternativas fue 0%, los resultados obtenidos tienen estrecha relación con lo encontrado por Cerna (2018) en su tesis titulada “Influencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento microempresarial del distrito de Huaraz 2017” donde tuvo como resultado que se evidenció claramente que el total representado por un 100% marcó la alternativa Nunca, lo que se interpreta que la fuente de financiamiento denominada Junta o Pandero, no se encontró nunca dentro de la opción de financiamiento de las microempresas del distrito de Huaraz

5.2.5. Respecto al objetivo específico 5: Describir las características del plazo de devolución del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020.

Tabla 15

Encontramos que el 67% de los encuestados menciona que la empresa se acoge a la modalidad de largo plazo para realizar la devolución de un préstamo y el 33% menciona que la empresa se acoge a las devoluciones de préstamos a corto

plazo, es así que nuestros resultados tiene relación con lo encontrado por LLancce (2017) pues es su tesis titulada en “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de 10 micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ayacucho, 2017” encontró como resultado que el 50% de las MYPE obtienen el financiamiento a corto plazo, el 40% solicitan el financiamiento a Largo plazo y el 10% sin plazo, en el cual se puede apreciar el financiamiento que solicitan la mayoría de MYPE es de corto plazo, menor de un año, así mismo Quiroz (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa "Inversiones Losuy E.I.R.L." de Chimbote, 2016 encontró como resultado que la empresa ha financiado sus actividades mediante la modalidad de devolución de largo plazo por un tiempo de 6 años, por otro lado para Azaña (2019) mediante su tesis titulada “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios "Señor de los Milagros" Sihuas, 2018 tuvo como resultado que la empresa estudiada ha obtenido financiamiento con el plazo de devolución de corto plazo.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

En base al objetivo general, podemos mencionar que la empresa estudiada se caracteriza por buscar financiamiento proveniente de fuente propia, acogerse a los financiamientos provenientes de fuentes internas dejando como opción segunda a los financiamientos externos pues no considera buscar prestamos de este rubro, por otro lado también acude a el financiamiento informal de familiares, amigos y vecinos con respeto a los plazos para devolución la empresa en mayor parte decide acogerse a plazos que se encuentran dentro del largo plazo.

Con respecto al primer objetivo específico, relacionado a la propiedad del financiamiento es preciso concluir mencionando que la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 utiliza el financiamiento propio para el desarrollo de sus actividades tal como lo menciona el 100% de los trabajadores; por otro lado también se debe mencionar que el financiamiento ajeno también es de uso de la empresa, teniendo en cuenta que en la empresa existe personal que desconoce esta información, en estos sentido podemos decir que esta dimensión caracteriza el financiamiento de nuestra empresa estudiada pues si son consideradas como alternativas de financiamiento.

Con respecto al segundo objetivo específico, sobre las características del financiamiento interno de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 se extrae como conclusión que la microempresa no utiliza el aumento de capital cuando requiere financiamiento,

además existe también la opción del flujo de fondos de lo cual con la información adquirida se deduce que la empresa no hace uso de esta alternativa, por otro lado, se evidencia que la empresa si recurre a las utilidades generadas cuando requiere de financiamiento relacionado a este tema también se encuentra la reinversión de las utilidades opción que si es tomada en cuenta por la empresa para conseguir financiamiento así mismo se desglosa que la empresa no realiza la reinversión de acciones como medio de financiamiento, cabe mencionar también que en la mayoría resultados solo hubo un 67% de respuesta a las interrogantes debido a que existe personal que desconoce el tema de financiamiento.

Con respecto al tercer objetivo específico, sobre el financiamiento externo de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 se concluye dando a conocer que la empresa se caracteriza por no acogerse a ninguna de las alternativas planteadas, pues no busca financiamiento de las entidades bancarias y tampoco ha considerado incluir en su plan de financiamiento a los proveedores, por ggende, la empresa no recurre al financiamiento externo.

Con respecto al cuarto objetivo, específico referente al financiamiento informal en la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020; de las cinco indicadores examinados pudimos deducir en base a la información recabada, que la empresa estudiada recurre al financiamiento mediante préstamos de los familiares, amigos y vecinos, dejando así de lado y no incluyendo dentro de sus expectativas al financiamiento mediante casas de empeño, comerciantes, juntas e industrias; por ello esta empresa se caracteriza en cierto punto por recibir financiamiento informal para el funcionamiento normal de sus actividades.

Con respecto al quinto objetivo específico, relaciona a los plazos de devolución del financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020 tras las interrogantes plateadas al personal se puede deducir que en gran parte la empresa se caracteriza por acogerse y buscar financiamiento con plazos de devolución a largo plazo dejando como segunda opción los préstamos a corto plazo.

6.2. Recomendaciones

Respecto al objetivo general, se recomienda continuar con la disponibilidad de las fuentes internas considerando dentro de ellas las utilidades generadas y la reinversión de utilidades, además analizar las diferentes alternativas de financiamiento externo pues estar informado nos dará la opción de aprovechar de las ventajas existentes; el financiamiento informal es inadecuado por lo que en lo más prudente no se debería recurrir a ellos.

Respecto al primer objetivo, se recomienda continuar con el financiamiento que proviene de fuente propia, pero sin dejar de lado la opción de acogerse a las posibilidades del financiamiento proveniente de fuente ajena ya que es imprescindible evaluar y analizar todas las opciones para poder elegir la mejor opción para el desarrollo y sostenibilidad de la empresa.

Respecto al segundo objetivo, se recomienda seguir con las alternativas del financiamiento interno de utilidades generadas y reinversión de utilidades; sin dejar de lado las otras opciones de financiamiento interno pues no está demás conocer los beneficios de las otras opciones.

Respecto al tercer objetivo, se sugiere evaluar las opciones de las fuentes externas como las entidades financieras, pues en ocasiones estas entidades tienen una gama de productos por ofrecer que podrían adecuarse a las necesidades y posibilidades de la empresa.

Respecto al cuarto objetivo, se sugiere que el financiamiento informal no se considere como primera opción al momento de financiar la empresa, ya que al no existir un ente regulador en ocasiones podrían hacer abuso de las necesidades de las empresas y cobrar intereses elevados que perjudicarían a la empresa y la pondrían en riesgo; por otro lado el financiamiento que ha sido obtenido mediante esta fuente deberá estar bancarizado con la finalidad que la empresa no incurra o sea parte de algún tipo de fraude o actividad ilegal como el muy conocido lavado de activos.

Respecto al quinto objetivo, se recomienda que los plazos que se elijan para la devolución estén acordes con la inversión que se realizara, cuando la inversión sea para inmuebles, maquinaria y equipo se podría elegir la opción de largo plazo, mientras que si las cantidades será para contar con monto disponible sea solo a corto plazo.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

Referencias Bibliográficas

Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería. (2011). *Manual de financiación para empresas*. 120.

[http://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/\\$file/Manual de financiación para empresas.pdf](http://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf)

Altamirano, J. (2018). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes de la Feria Balta - Chiclayo 2017. [Tesis de Pregado, Universidad Señor de Sipán.]. In *Universidad Señor de Sipán*.

[http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5037/Altamirano Linares%2C José Feliciano.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5037/Altamirano%20Linares%20José%20Feliciano.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F., & Venero, H. (2001). El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores. In IEP Ediciones (Ed.), *Análisis Económico*.

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

Azaña, E. (2019). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios “Señor de los Milagros” _ Sihuas, 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.].

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13309/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_AZANA_MATOS_EDIT_H_GUIANELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bohórquez, N., & López, A. (2018). *Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras*.

- <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Briozzo, A., & Vigier, H. (2006). La estructura de financiamiento pyme una revisión del pasado y presente. *Munich Personal Repec Archive*, 5894.
<https://mpira.ub.uni-muenchen.de/5894/>
- Cerna, R. (2018). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el crecimiento microempresarial del Distrito de Huaraz 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad San Pedro].
http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/6050/Tesis_57389.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cordova, G. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Empresa “Multiservicios Velasquez” de Sihuas, 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13159/FINANCIAMIENTO_MYPES_CORDOVA_BORJA_GREGRIO_AGUSTIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Dzul Escamilla, M. (n.d.). *Diseño No Experimental*. 13.
https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercado_tecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- El Congreso de la República. (1997). *Ley General de Sociedades - Ley N° 26887* (Vol. 1, p. 87). <https://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/pe/pe061es.pdf>
- El Congreso de la República del Perú. (2019). Texto concordado de la Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros - Ley N° 26702. *Diario Oficial El Peruano*, 26702, 176.

[http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIER
O/20190201_Ley-26702.pdf](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIER/O/20190201_Ley-26702.pdf)

Escalera, M. (2007). *El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa*. <https://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/index.htm>

Farfan, S. (2006). *Finanzas I* (Editorial Imprenta Unión. (ed.)).
<https://contabilidadparatodos.com/libro-finanzas-i/>

Gálvez, E., Mayorga, J., & Chavez, A. (2019). Impacto del autofinanciamiento sobre la innovación de las micro, pequeñas y medianas empresas colombianas. *Criterio Libre*, 16(29), 121–139. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n29.5011>

García, J. (2015). *Estrategias financieras empresariales* (Grupo Editorial Patria (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/39396?page=1>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. de C.V. (ed.); 6 a).
<http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Hueso González, A., & Cascant i Sempere, M. J. (2012). Metodología y Técnicas Cuantitativas de Investigación Andrés Hueso y M^a Josep Cascant. In *Cuadernos docentes en procesos de desarrollo* (Vol. 1). <http://cuadernos.dpi.upv.es/>

Illanes, L. (2017). *Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y*

- Medianas Empresas En Chile* [Tesis de maestría, Universidad de Chile.].
http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes_Za_Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Kaqui, G., & Espinoza, M. (2018). “Fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours E.I.R.L Huaraz - 2018” [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo.]. In *Universidad César Vallejo*.
http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26241/Kaqui_VGG-Espinoza_CMC.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010-2012 [Tesis de pregrado- Universidad Católica Santa Toribio de Mogravejo]. In *Universidad Católica Santa Toribio de Mogravejo*.
http://tesis.usat.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/20.500.12423/88/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- León, J. (2017). Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú Experiencia de la Banca de Desarrollo. *Documentos de Proyectos*, 58.
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43157/S1701089_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Leon, J., & Schreiner, M. (1998). Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Lineas de Accion. *Economía*, 21(41), 61–106.
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/148>
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. (Nathan associates Inc. (ed.)).
<http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANCIAMIENTO.pdf>

- Llance, F. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú; Caso de 10 micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ayacucho, 2017* (Vol. 6, Issue 2016)
[Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16169/Articulo_cientifico_Final de Financiamiento y capacitacionFREDY RUBEN LLANCE_ATAO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16169/Articulo_cientifico_Final_de_Financiamiento_y_capacitacionFREDY_RUBEN_LLANCE_ATAO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Lopez, J., & Farías, E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil* [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil].
[http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas de Financiamiento para PYMES.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas_de_Financiamiento_para_PYMES.pdf)
- Magallanes, O. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector privado del Perú: Caso Empresa “Inversiones Sergio & Tina E.I.R.L.”- Cañete, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4585/CARACTERIZACION_EMPRESAS_CASO_EMPRESAS_MAGALLANES_EYZAGUI_RRE_OFELIA_NORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Marquez, L. (2007). *Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas* [Tesis de pregrado, Universidad San Martín de Porres].
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf
- Martínez, D., & Milla, A. (2012). *Cómo construir la perspectiva financiera*

- (Ediciones Díaz de Santos (ed.)).
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/62657?page=1>
- Martínez, E. (2017). *Proyecto y viabilidad del negocio o microempresa. UF1819* (2a. ed.) (I. Editorial (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/45236?prev=bf>
- Mungaray, Alejandro,; Ramirez, Y., & Flores, Z. (2019). *Financiamiento y capacitación en las microempresas mexicanas* (E. M. Á. Porrúa (ed.)).
- Naupari, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Estacion de Servicios Atlantic de Barranca, 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.].
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3481/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_NAUPARI_FELIX_ROSARIO_EUGENIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Neyra, V. (2018). *Fuentes de financiamiento en el desarrollo económico empresa Inversiones Veneros SAC. Chimbote, 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad San Pedro.].
- http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/11454/Tesis_62240.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Perdomo, A. (2007). Planeación financiera. In *Fuentes De Financiamiento* (Vol. 4). <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>
- Pérez, F. (2017). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas: UF1821* (Editorial CEP S.L. (ed.)).
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/51142?page=1>
- Pérez, J., & Carballo, V. (2016). *La estructura de capital: cómo financiar la empresa*

- (ESIC Editorial (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/119630?page=1>
- Puig, X., & Cid, G. (2011). Política financiera de la empresa. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 12, 11–32.
http://www.accid.org/revista/documents/Politica_financiera_de_la_empresa.pdf
- Quiroz, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Inversiones Losuy E.I.R.L.” de Chimbote*, 2016. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4589/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_QUIROZ_SOLSOLO_YELITZA_MEIWOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Quispealaya, J. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso de la Empresa Servicio de Ingeniería & Mendez y Espinoza SAC, de Huancayo*, 2017. [Tesis de pregrado - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.].
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9301/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_TORRES_ARTURO_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, K. (2018). *Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito* [Tesis de pregrado, Universidad del Este.].
http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Tesis_Financiamiento_de_Pymes_industriales_y_dificultades_en_el_acceso_al_credito.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Saavedra, M., Sánchez, B., & Aguilar, M. de los Á. (2014). El Problema del

- Financiamiento de la PYME en el Distrito Federal. *México Tel*, 52(55), 328.
<http://www.alafec.unam.mx/docs/asambleas/xiv/ponencias/4.01.pdf>
- Saturio, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso de la empresa “Corporación Sihuas S.A.C”, de Sihuas, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.]. <https://doi.org/1>
- Silvestre, E. (2015). El problema del financiamiento de las pymes en Bolivia.
[Proyecto de pregrado, Universidad Mayor de San Andrés.]. In *International Journal of Soil Science* (Vol. 10, Issue 1).
<https://doi.org/10.3923/ijss.2017.32.38>
- Toledo, N. (2012). *Poblacion y Muestra*. 12, 8–9.
<http://www.bvs.hn/Honduras/UICFCM/SaludMental/UNIVERSO.MUESTRA.Y.MUESTREO.pdf>
- Trigoso, A. (2017). “ *Incidencia de la educación financiera en las toma de decisiones de inversión y financiamiento de las micro y pequeñas empresas (mypes) en la ciudad de Huaraz, 2014*” [Tesis de maestría, Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo.].
http://repositorio.unasam.edu.pe/handle/UNASAM/2674/discover?field=subject&filtertype=subject&filter_relational_operator=equals&filter=Educación+financiera
- Vásquez, I. (2005). Tipos de Estudio y Métodos de Investigación. *Gestiopolis*, 1–12.
<https://nodo.ugto.mx/wp-content/uploads/2016/05/Tipos-de-estudio-y-métodos-de-investigación.pdf>
- Vásquez, J. (2009). Microempresas estructura y fuentes de financiamiento en

México. *Revista Académica de Economía*, 43.

<https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2009/jrvs2.htm>

Vega, J. A. (2017). *Diagnóstico y propuestas de mejoras del nivel de inclusión financiera en Chile* [Tesis de pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.usm.cl/handle/11673/24089>

Anexos

Anexo 1: Instrumento de recolección de datos



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

El presente cuestionario, se realiza con fines académicos, responda a las preguntas según corresponda marcando con una (x) según la información requerida:

- 1. ¿El financiamiento de propiedad propia ha sido utilizada por la empresa?**
 - a) Siempre
 - b) a veces
 - c) Nunca
 - d) No responde
- 2. ¿El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado por la empresa?**
 - a) Siempre
 - b) a veces
 - c) Nunca
 - d) No responde
- 3. ¿La empresa financia sus actividades mediante el aumento de capital?**
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
- 4. ¿El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento para la empresa?**
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde
- 5. ¿La empresa utiliza las utilidades generadas como financiamiento?**
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde

6. ¿Se ha financiado las actividades de la empresa mediante la reinversión de utilidades?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

7. ¿Alguna vez la empresa busco financiamiento mediante la inversión de accionistas?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

8. ¿La empresa recurrió a las entidades financieras cuando necesitó financiamiento?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

9. ¿El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

10. ¿La empresa solicitó préstamo a familiares, amigos o vecinos?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

11. ¿El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado por la empresa?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

12. ¿La empresa utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

13. ¿La empresa ha buscado financiamiento de industrias?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

14. ¿La empresa ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito (juntas) para financiar sus actividades?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

15. ¿La empresa a qué tipo de modalidad de devolución de financiamiento se acogería?

- a) Corto plazo
- b) Largo plazo
- c) No responde

MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE AHA
CPC. E. Johnny Soto Espinoza
MAT. N° 1698
PRESUPUESTO Y CONTABILIDAD

Anexo 2: Evidencias de validación de Instrumento



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

“Año del bicentenario del Perú: 200 años de Independencia”

Sr. C.P.C. EDWIN JOHNY SOTO ESPINOZA

Presente. –

Mediante la presente reciba un cordial saludo y fraterno a nombre de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, escuela profesional de Contabilidad-Huaraz; luego para manifestarle, que estoy desarrollando el proyecto de investigación titulado **Caracterización del Financiamiento de la Microempresa del Sector Servicio “Multiservicios Calicanto - Mul & Cal” E.I.R.L, Provincia de Aija, 2020**; es así que por su trayectoria profesional, solicitó su colaboración en emitir su JUICIO DE EXPERTO, para la validación de documento, cuestionario estructurado para la variable financiamiento de la presente investigación.

Agradecida desde ya por su colaboración como experto, me despido de usted.

Atentamente

KARLA MARÍA ARAUJO CADILLO
DNI N° 46186237
ESTUDIANTE

MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE AIJA
CPC. E. Johnny Soto Espinoza
MAT. N° 1698
PRESUPUESTO Y CONTABILIDAD

ADJUNTO:

Matriz de consistencia
Operacionalización de variables
Instrumento de recolección de datos
Ficha de juicio de experto

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto):

SOTO ESPINOZA EDWIN JOHNY

1.2. Grado Académico:

CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

1.3. Profesión:

CONTADOR

1.4. Institución donde labora:

MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE AHA

1.5. Cargo que desempeña:

CONTADOR

1.6. Denominación del instrumento:

CUESTIONARIO

1.7. Autor del instrumento:

KARLA MARIA ARAUJO CADILLO

1.8. Carrera:

CONTABILIDAD


 MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE AHA
 CPC. E. Johnny Soto Espinoza
 MAT. N° 1698
 PRESUPUESTO Y CONTABILIDAD

II. VALIDACIÓN:

Ítems correspondientes al Instrumento 1

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1: Procedencia del financiamiento							
1	✓		✓		✓		
2	✓		✓		✓		

Dimensión 2: Financiamiento de fuentes internas							
3	✓		✓		✓		
4	✓		✓		✓		
5	✓		✓		✓		
6	✓		✓		✓		
7	✓		✓		✓		
Dimensión 3: Financiamiento de fuentes externas de deuda							
8	✓		✓		✓		
9	✓		✓		✓		
Dimensión 4: Financiamiento informal							
10	✓		✓		✓		
11	✓		✓		✓		
12	✓		✓		✓		
13	✓		✓		✓		
Dimensión 5: Plazos de financiamiento							
14	✓		✓		✓		
15	✓		✓		✓		

Otras observaciones generales:


 MUNICIPIALIDAD PROVINCIAL DE AJAJA
 CPC. E. Johnny Soto Espinoza
 MAT N° 1676
 PRESUPUESTO Y CONTABILIDAD
 Firma

SOTO ESPINOZA EDWIN JOHNY...

Apellidos y Nombres del experto

DNI N° 31665195

Nota: se adjunta el proyecto de investigación

Anexo 3: Evidencias de trámite de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Carta N°01-2021-ULADECH CATOLICA.

Señor.

Álvaro Vidal Ingaroca Collas.

Gerente General de la empresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal" E.I.R.L

Presente.-

De mi consideration:

Es un placer dirigirme a usted para expresar mi cordial saludo e informarle que soy estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El motivo de la presente tiene por finalidad presentarme, soy la alumna Araujo Cadillo Karla Maria, con código de matrícula 1203191052, de la Carrera Profesional de Contabilidad, Ciclo VII, quien solicita autorización para ejecutar de manera remota o virtual, el proyecto de investigación titulado **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO "MULTISERVICIOS CALICANTO - MUL & CAL" E.I.R.L, PROVINCIA DE AIJA, 2020**

Por este motivo, mucho agradeceré me brinde el acceso y las facilidades a fin de ejecutar satisfactoriamente mi investigación la misma que redundará en beneficio de su Institución. En espera de su amable atención, quedo de usted.

Atentamente,

Karla María ARAUJO CADILLO
DNI N° 46186237

Recibido

MULTISERVICIOS CALICANTO MUL&CAL

INGAROCA COLLAS ALVARO VIDAL
GERENTE GENERAL
DNI N° 71636985

“MULTISERVICIOS CALICANTO – MUL & CAL”

E.I.R.L

AUTORIZACIÓN PARA REALIZAR PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Por medio del presente documento interno de la Microempresa **MULTISERVICIOS CALICANTO – MUL & CAL” E.I.R.L**, se autoriza a Karla Maria ARAUJO CADILLO con DNI N° 46186237.

Para que realice únicamente un proyecto de investigación para presentar a la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote sede Huaraz a la que actualmente pertenece, para ello se le dará todas las facilidades y apoyo para que pueda ingresar a la empresa, asimismo se le dará información según las necesidades para dicho proyecto.

Se expide el siguiente documento a solicitud de la interesada para los fines que estime por conveniente.

Aija, 26 de AGOSTO de 2020

MULTISERVICIOS CALICANTO MUL&CAL

CAROLINA CELIS ALVARO VIDAL
GERENTE GENERAL
DNI N° 71626945

Anexo 4: Formatos de consentimiento informado (encuesta)



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS
(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por Karla María Araujo Cadillo, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO “MULTISERVICIOS CALICANTO – MUL & CAL” E.I.R.L., PROVINCIA DE AIJA, 2020

- La entrevista durará aproximadamente 20 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: internetkayro@hotmail.com o al número 961806313. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico cieci@uladech.edu.pe

MULTISERVICIOS CALICANTO MUL & CAL
INGAROCA COLLAS ALVARO VIDAL
GERENTE GENERAL
DNI N° 71838945

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Alvaro Vidal Ingaroca Collas
Firma del participante:	@u.ajua3
Firma del investigador:	Karla María Araujo Cadillo
Fecha:	30 setiembre de 2020

Formato de consentimiento informado (Entrevista)



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por Karla María Araujo Cadillo, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO “MULTISERVICIOS CALICANTO – MUL & CAL” E.I.R.L., PROVINCIA DE AIJA, 2020

- La entrevista durará aproximadamente 20 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: internetkayro@hotmail.com o al número 961806313 Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico cieci@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Alvaro Vidal Ingaroca Collas
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	30 setiembre de 2020



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

El presente cuestionario, se realiza con fines académicos, responda a las preguntas según corresponda marcando con una (x) según la información requerida:

1. ¿El financiamiento de propiedad propia ha sido utilizada por la empresa?
 - a) Siempre
 - b) a veces
 - c) Nunca
 - d) No responde

2. ¿El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado por la empresa?
 - a) Siempre
 - b) a veces
 - c) Nunca
 - d) No responde

3. ¿La empresa financia sus actividades mediante el aumento de capital?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde

4. ¿El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento para la empresa?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde

5. ¿La empresa utiliza las utilidades generadas como financiamiento?
 - a) Si
 - b) No
 - c) No responde

6. ¿Se ha financiado las actividades de la empresa mediante la reinversión de utilidades?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

7. ¿Alguna vez la empresa busco financiamiento mediante la inversión de accionistas?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

8. ¿La empresa recurrió a las entidades financieras cuando necesitó financiamiento?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

9. ¿El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

10. ¿La empresa solicitó préstamo a familiares, amigos o vecinos?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

11. ¿El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado por la empresa?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

12. ¿La empresa utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

13. ¿La empresa ha buscado financiamiento de industrias?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

14. ¿La empresa ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito (juntas) para financiar sus actividades?

- a) Si
- b) No
- c) No responde

15. ¿La empresa a qué tipo de modalidad de devolución de financiamiento se acogería?

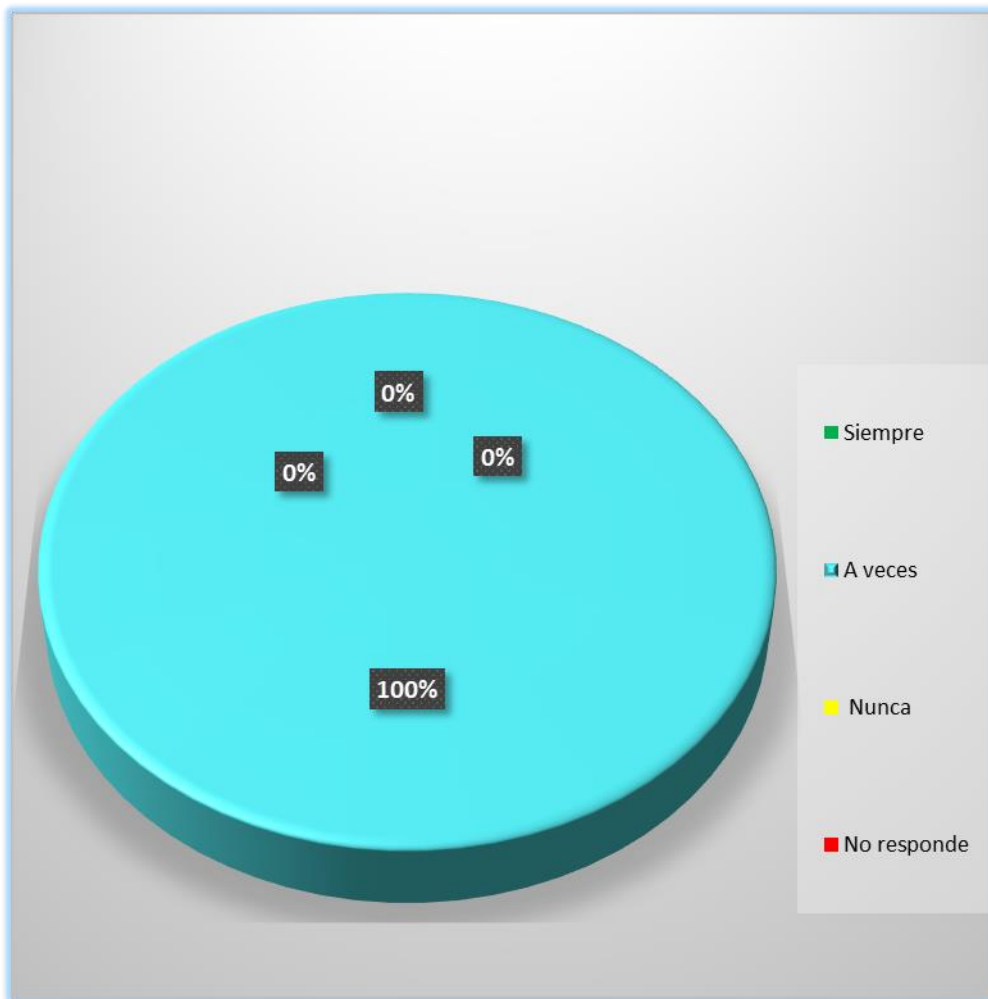
- a) Corto plazo
- b) Largo plazo
- c) No responde

Anexo 5: Otros

Figuras estadísticas

Figura 1

El financiamiento de procedencia propia ha sido utilizado

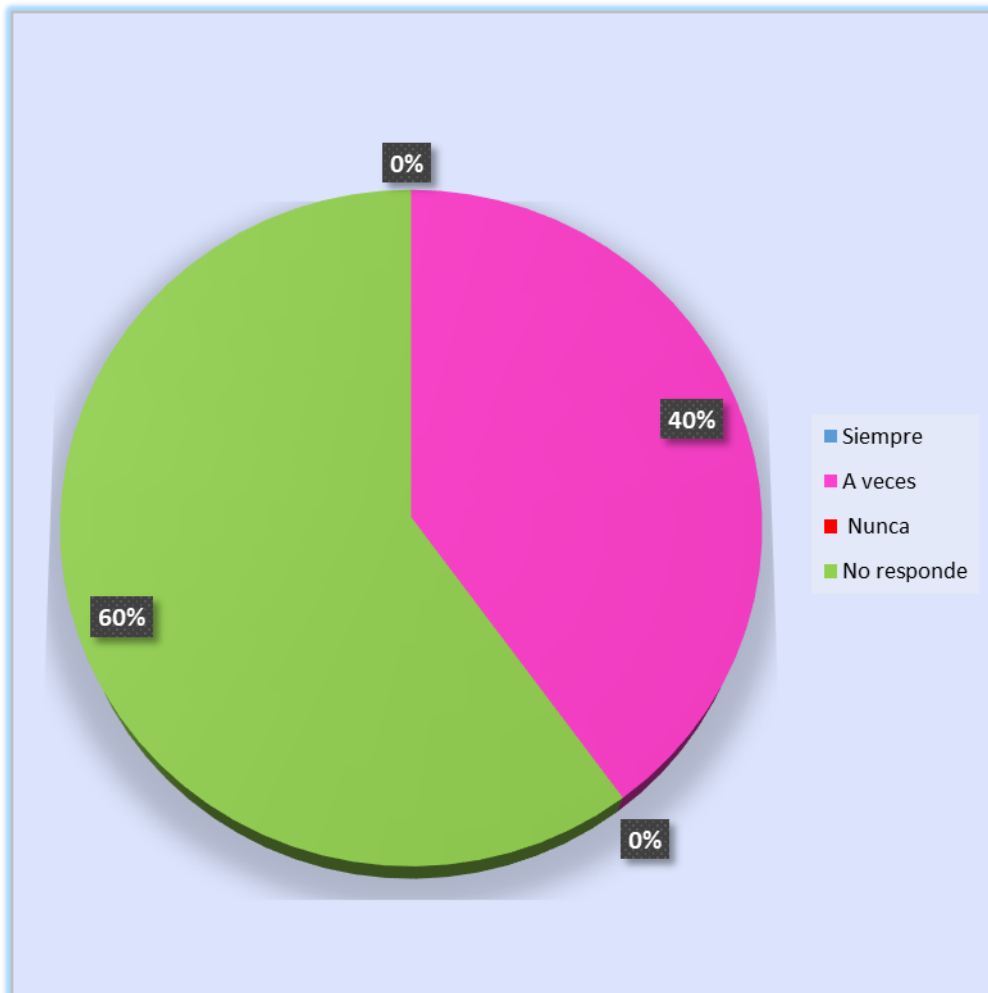


Fuente: Tabla 1

Interpretación: El 100% de la población muestreada menciona que la empresa a veces financia sus actividades mediante recursos de propiedad propia, en consecuencia, las demás alternativas quedaron con resultado 0%.

Figura 2

El financiamiento de procedencia ajena ha sido utilizado



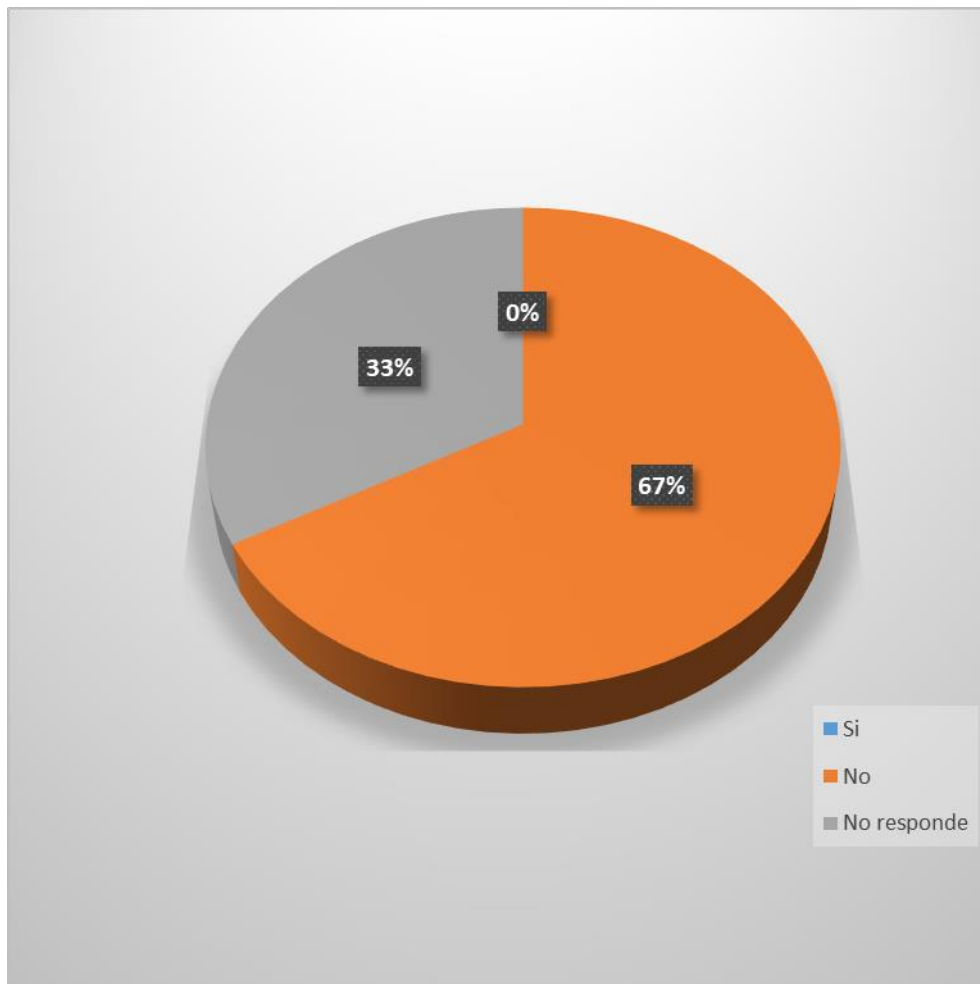
Fuente: Tabla 2

Interpretación

El 67% de la población muestreada menciona que la empresa a veces financia sus actividades mediante recursos de procedencia ajena, mientras que el 33% expreso no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 3

Financia sus actividades mediante el aumento de capital

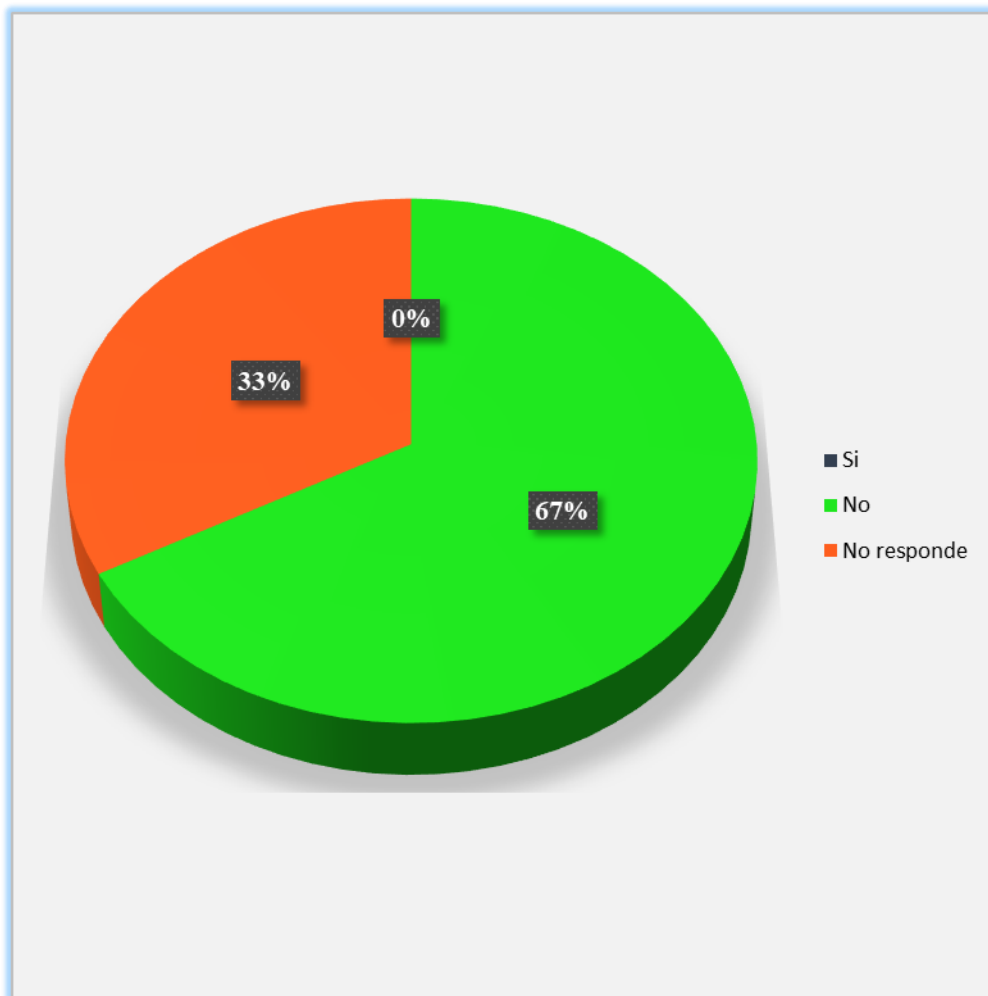


Fuente: Tabla 3

Interpretación: El 67% de la población muestreada menciona que la empresa no financia sus actividades mediante el aumento de capital, mientras que, el 33% expresó no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 4

El flujo de fondos forma parte del plan de financiamiento

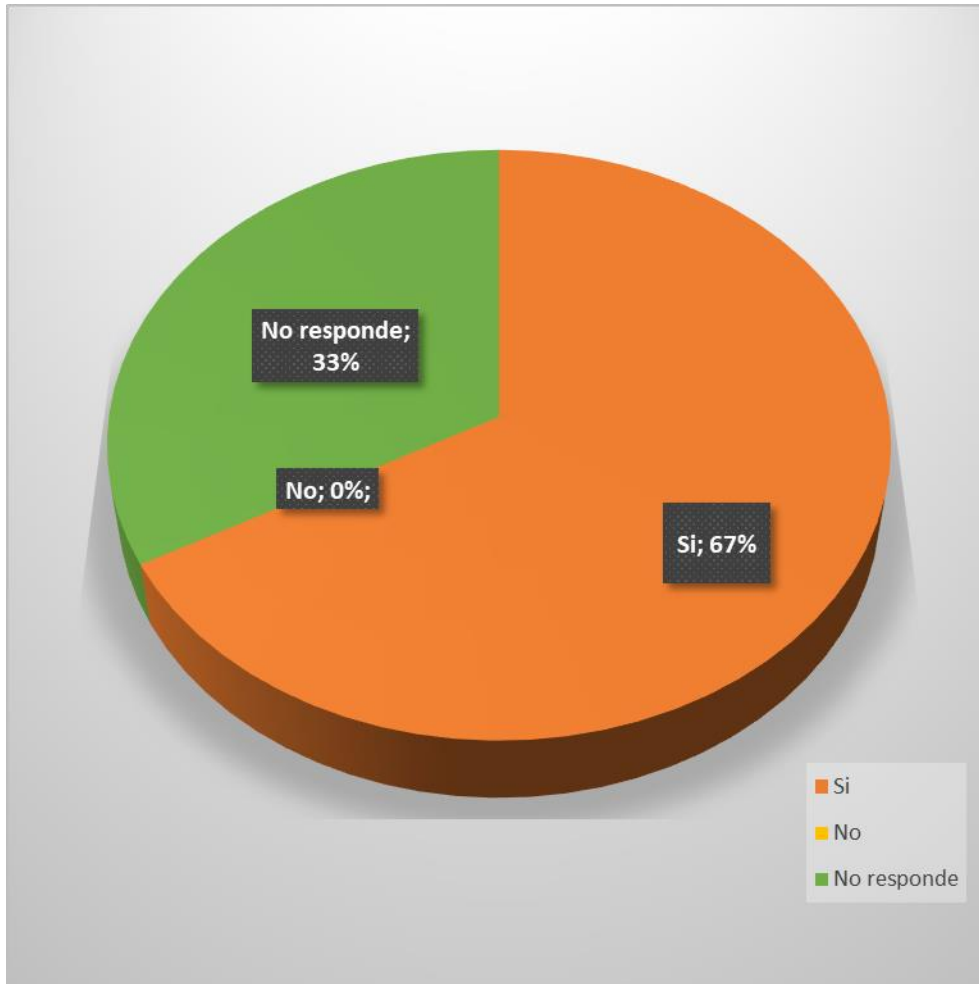


Fuente: Tabla 4

Interpretación: El 67% de la población muestreada menciona que la empresa no tiene incluido en el plan de financiamiento el flujo de fondos, mientras que, el 33% expreso no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 5

Utiliza las utilidades generadas como financiamiento

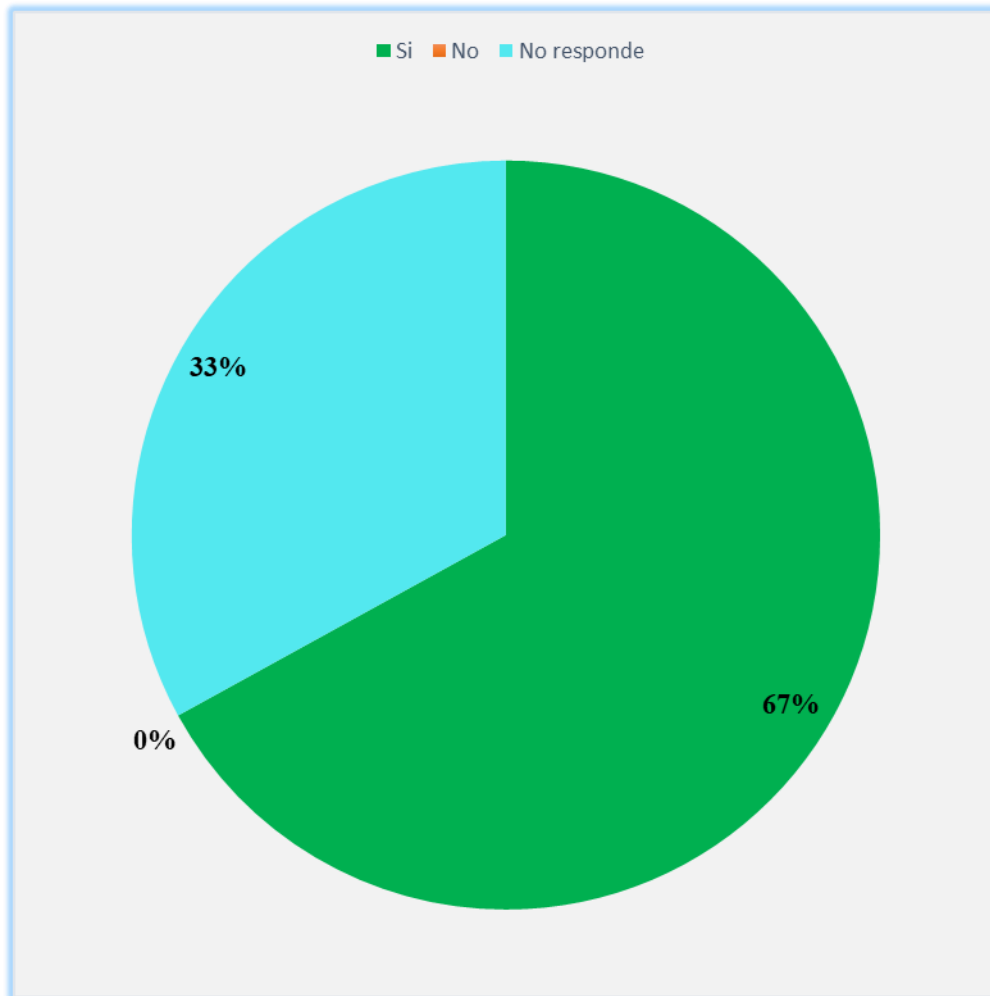


Fuente: Tabla 5

Interpretación: El 67% de la población muestreada menciona que la empresa si hace uso de las utilidades generadas como financiamiento, mientras que, el 33% expreso no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 6

Se ha financiado las actividades mediante la reinversión de utilidades

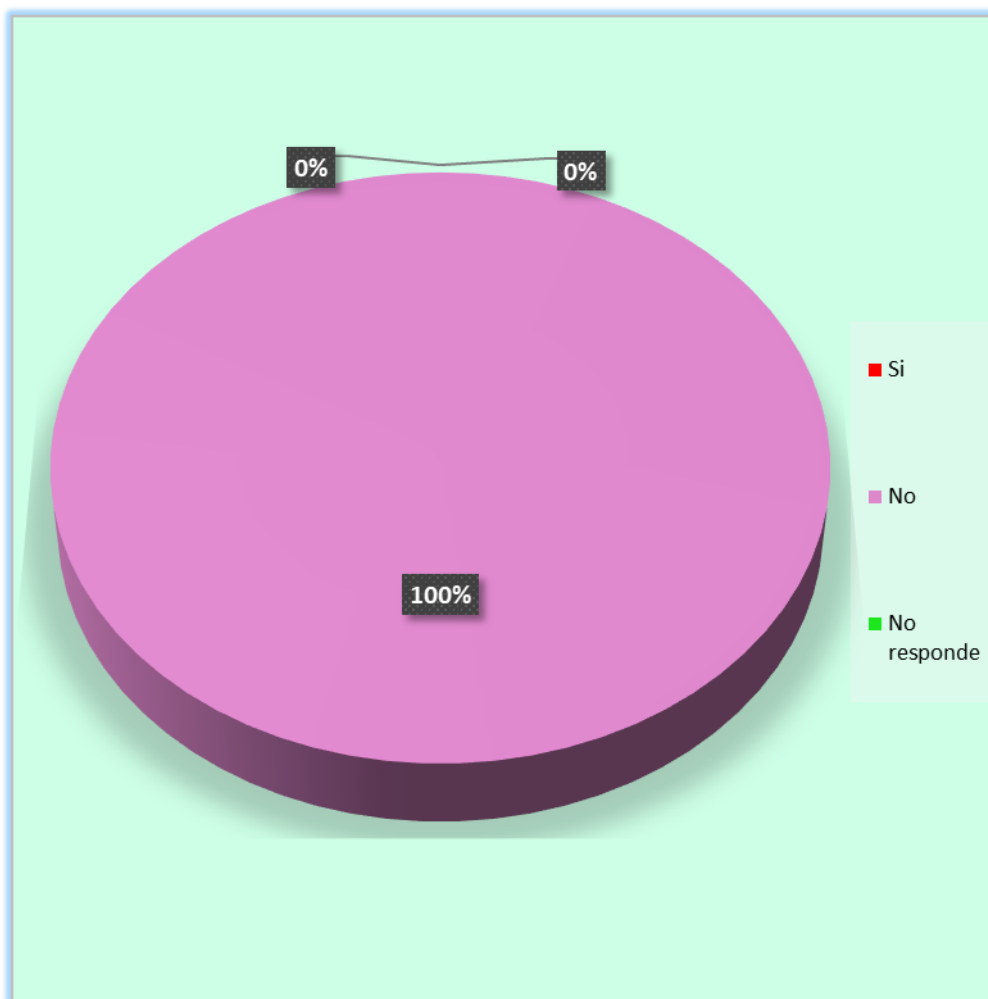


Fuente: Tabla 6

Interpretación: El 67% de la población muestreada menciona que la empresa si ha hecho uso del financiamiento mediante la reinversión de utilidades, mientras que, el 33% expreso no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 7

Alguna vez buscó financiamiento mediante la inversión de accionistas

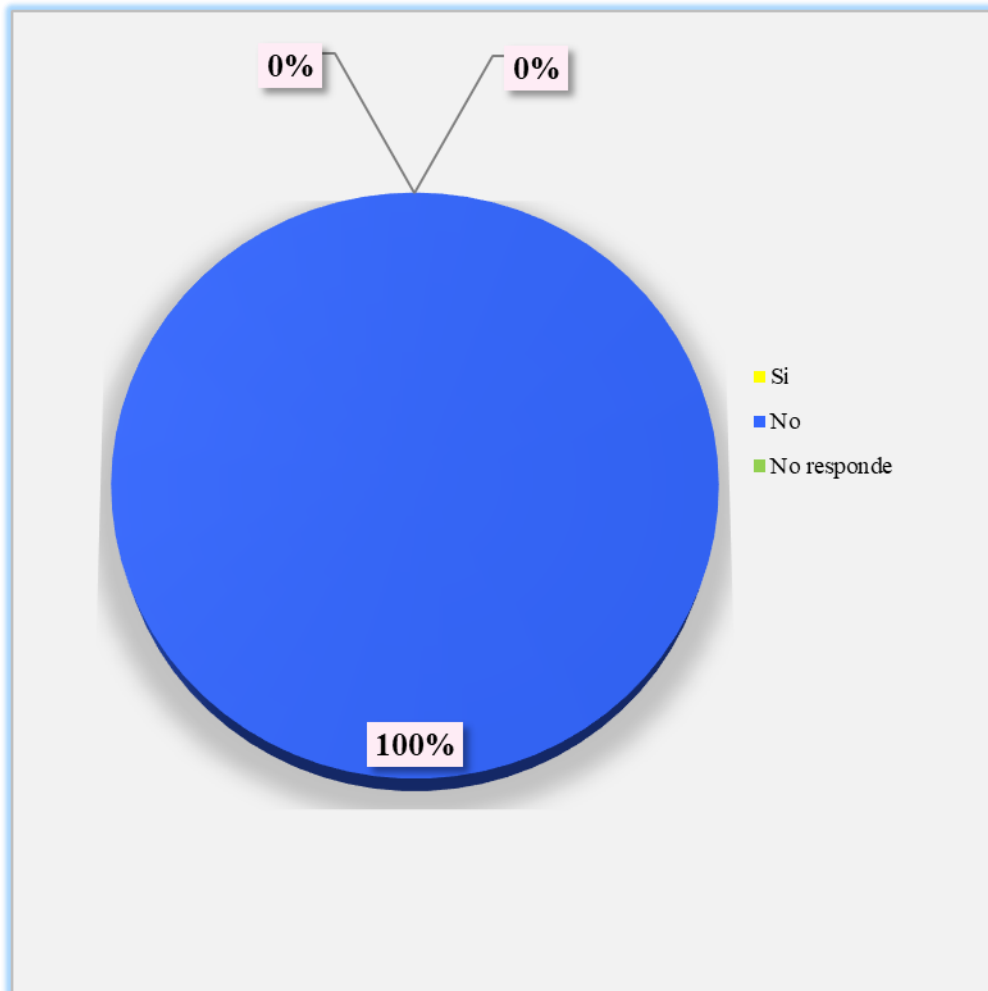


Fuente: Tabla 7

Interpretación: El 100% de la población muestreada menciona que la empresa no busca financiamiento mediante la inversión de accionistas, por lo tanto las demás alternativas poseen como resultante 0%.

Figura 8

Recurrió a las entidades financieras cuando necesitó financiamiento

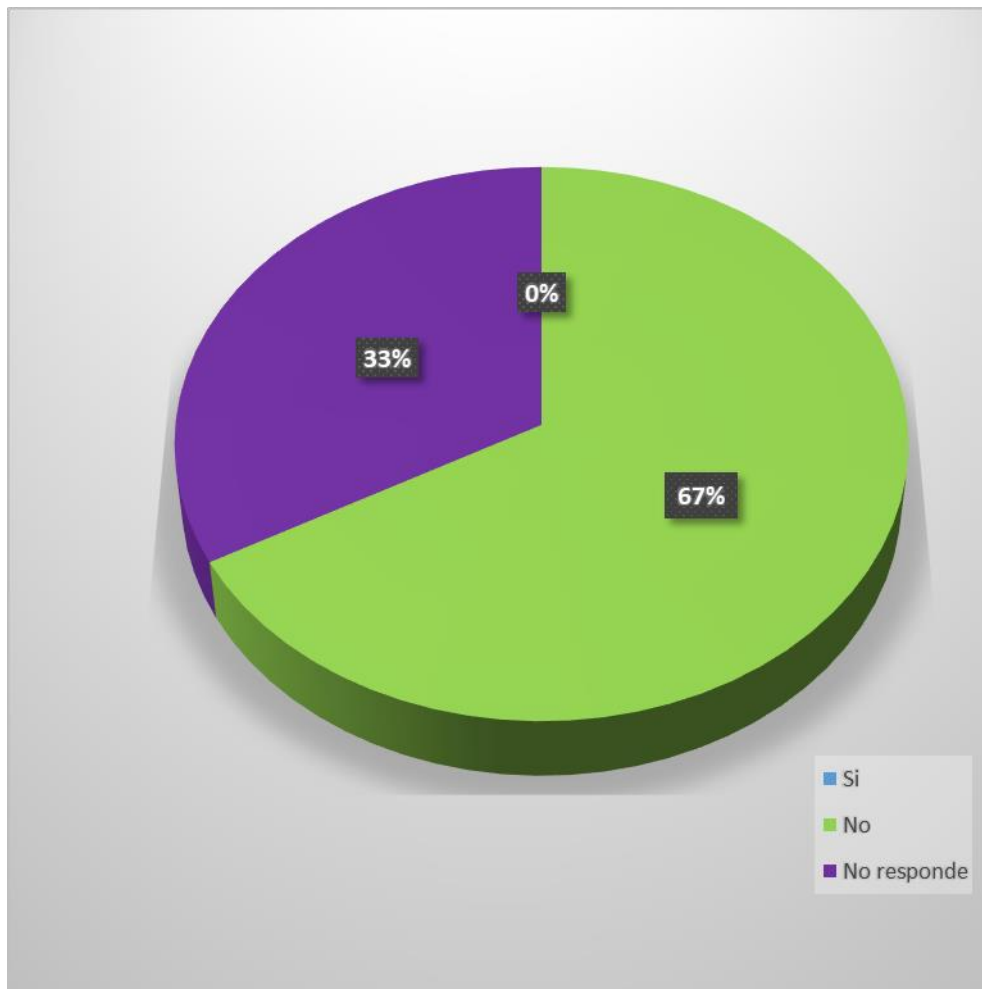


Fuente: Tabla 8

Interpretación: El 100% de la población muestreada menciona que la empresa no recurre a las entidades financieras cuando necesitan financiamiento, por lo tanto las demás alternativas dieron como resultado el 0%.

Figura 9

El financiamiento mediante proveedores ha sido alguna vez una alternativa de financiamiento

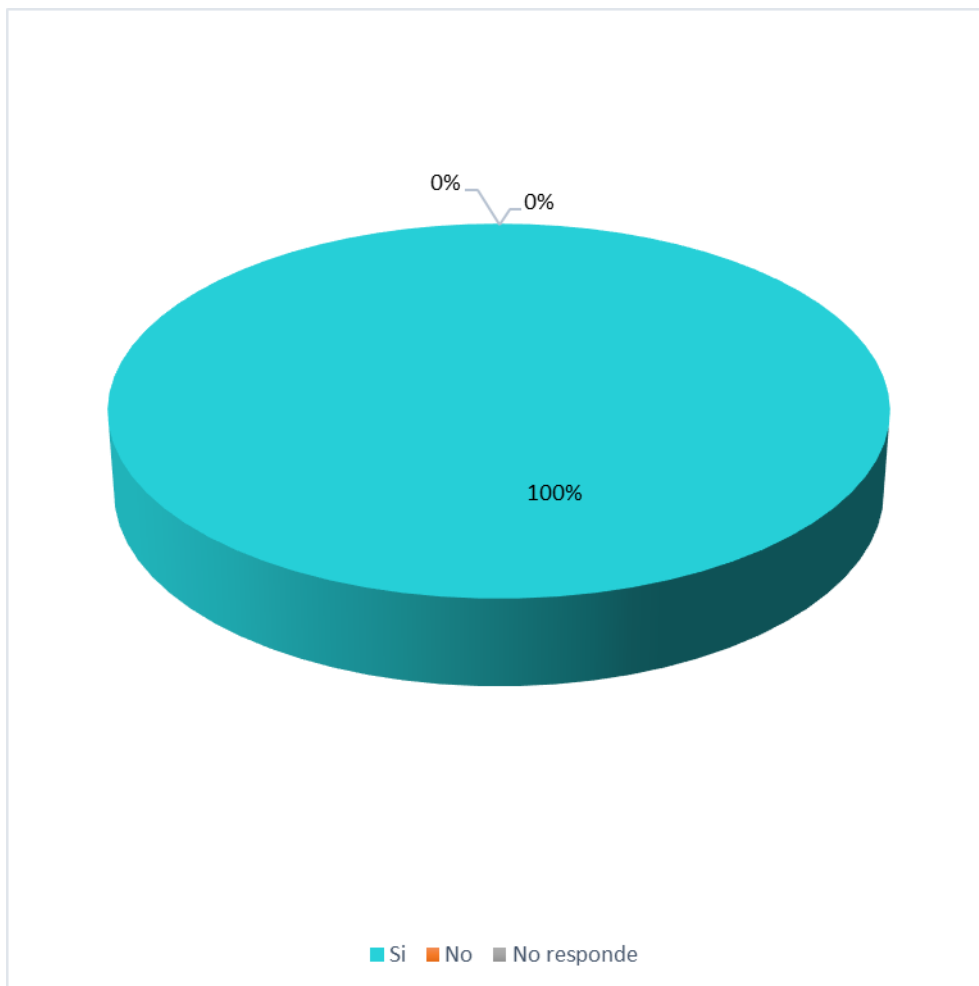


Fuente: Tabla 9

Interpretación: El 67% de la población muestreada menciona que la empresa no ha incluido como alternativa de financiamiento a los proveedores, mientras que, el 33% expreso no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 10

Solicitó préstamo a familiares, amigos o vecinos.

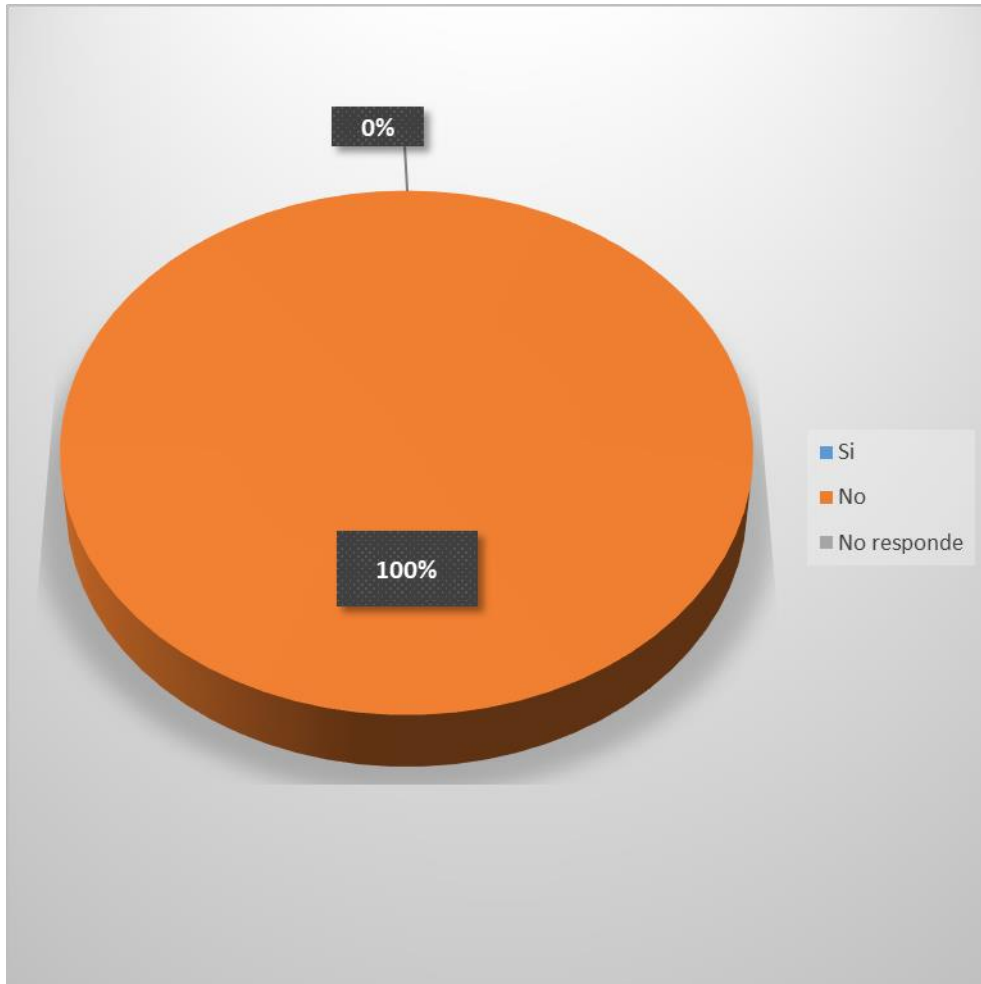


Fuente: Tabla 10

Interpretación: El 100% de la población muestreada menciona que la empresa si solicita préstamos a familiares, amigos y vecinos en consecuencia las demás alternativas arrojaron como resultado 0%.

Figura 11

El financiamiento mediante los comerciantes ha sido utilizado

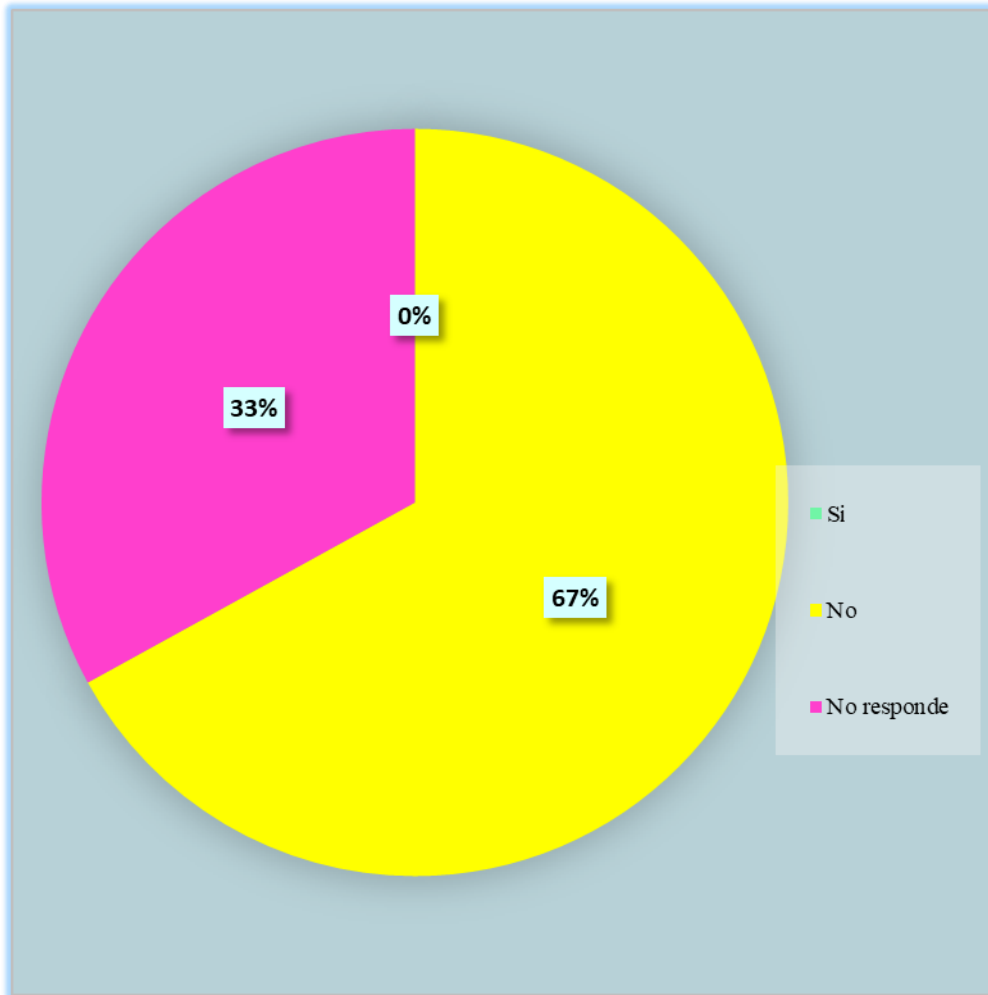


Fuente : Tabla 11

Interpretación: El 100% de la población muestreada menciona que la empresa no ha utilizado financiamiento mediante comerciantes por lo tanto en las demás alternativas se evidencia como resultado 0%.

Figura 12

Utilizó alguna vez el financiamiento de casas de empeño



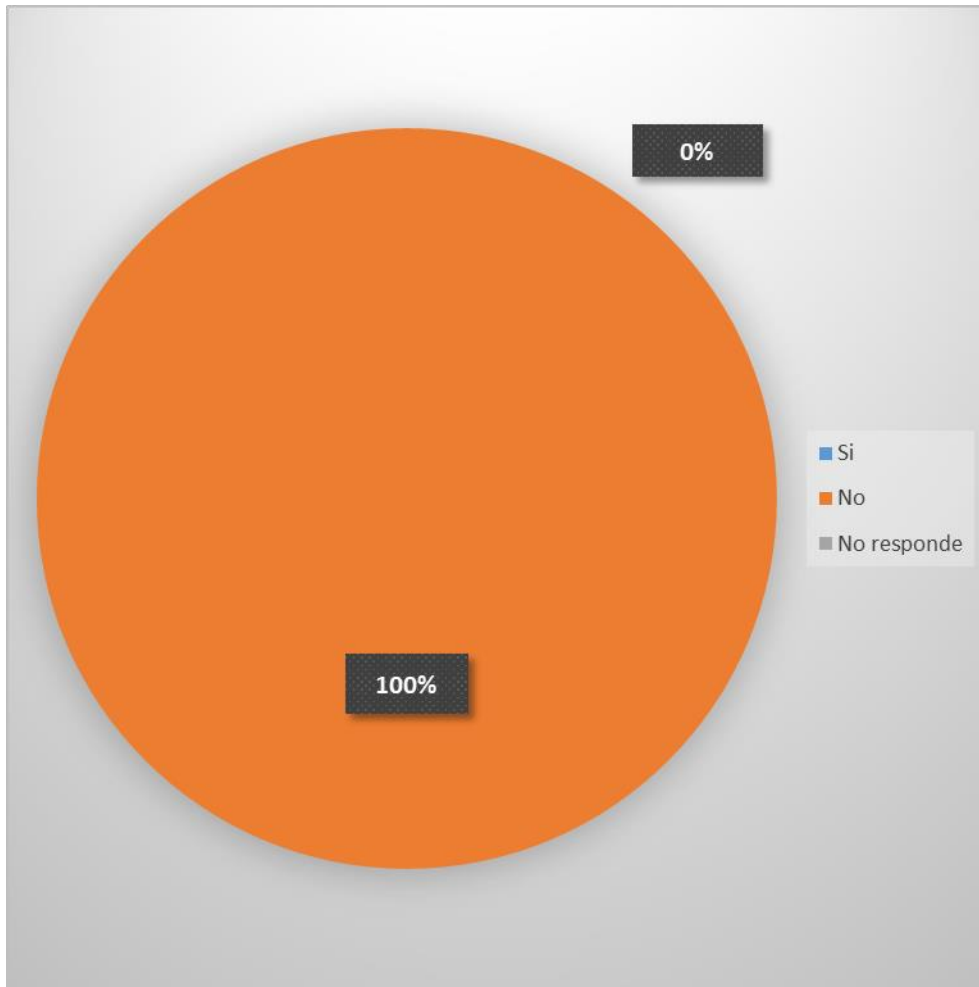
Fuente: Tabla 12

Interpretación

El 67% de la población muestreada menciona que la empresa no ha utilizado financiamiento de casa de empeño mientras que, el 33% expreso no conocer esa situación de la empresa; pues no respondieron.

Figura 13

Ha buscado financiamiento de industrias

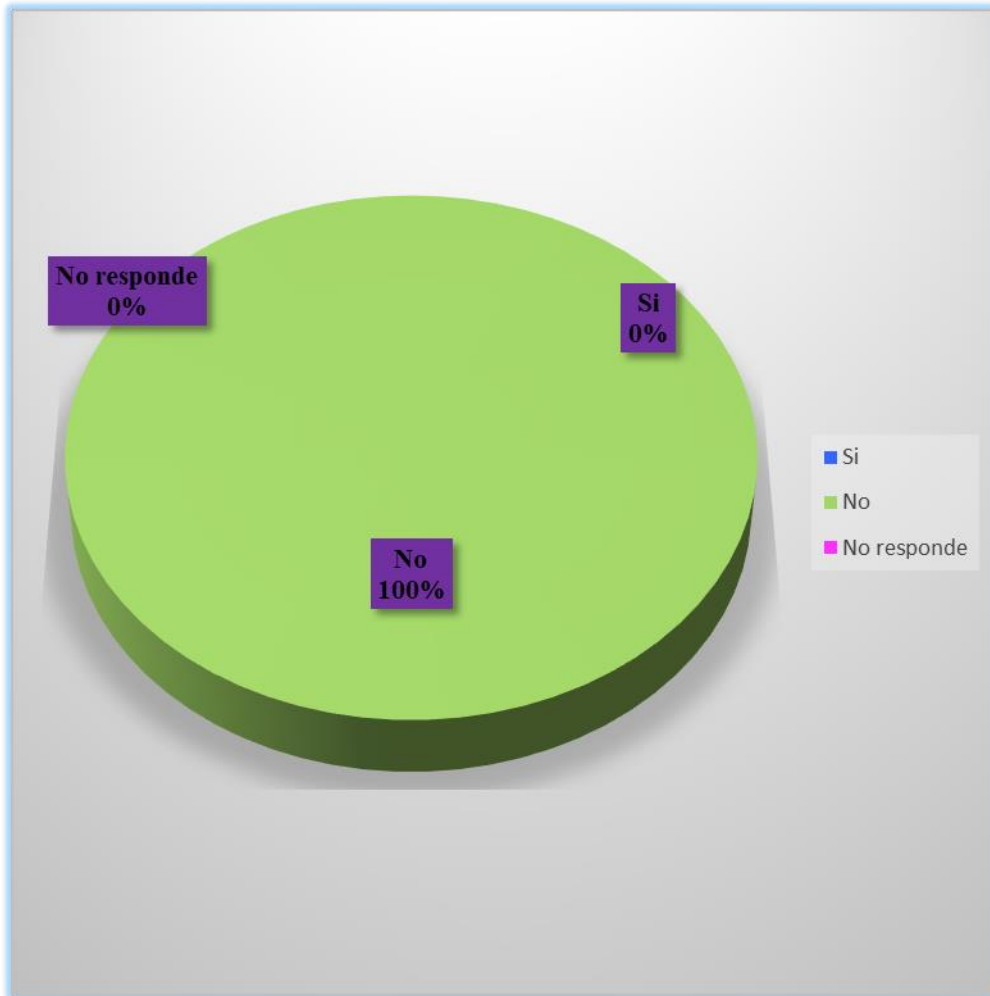


Fuente: Tabla 13

Interpretación: El 100% de la población muestreada menciona que la empresa no ha utilizado financiamiento de industrias, por lo tanto para las demás alternativas se tiene como resultante 0%.

Figura 14

Ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito (juntas) para financiar sus actividades

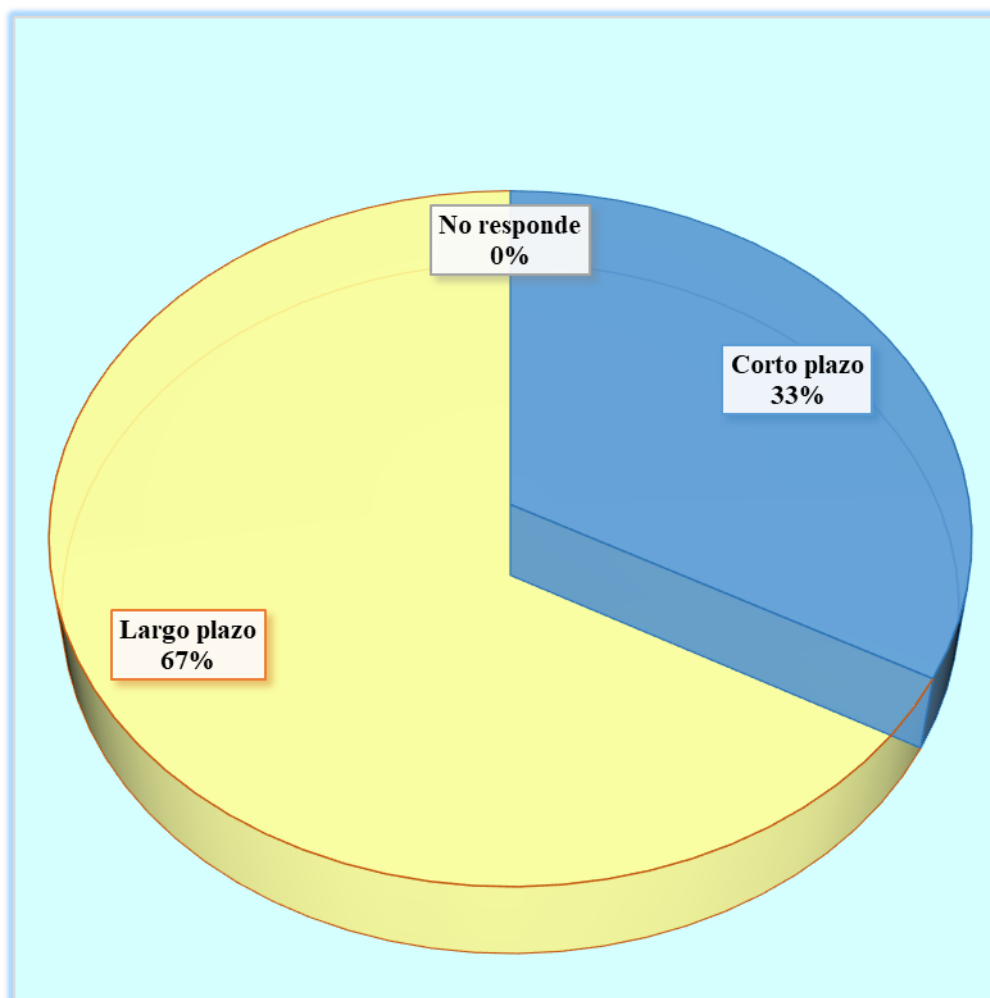


Fuente: Tabla 14

Interpretación: El 100% de la población muestreada mencionó que la empresa no ha recurrido a las asociaciones de ahorro y crédito (Juntas) para financiar sus actividades, por lo tanto, las demás alternativas

Figura 15

A qué tipo de modalidad de devolución de financiamiento se acoge



Fuente: Tabla 15

Interpretación: El 67% de la población muestreada menciona que la empresa se acoge a la modalidad de devolución de financiamiento de largo plazo, mientras que el 33% expuso que la empresa adopta de devolución de préstamos en un corto plazo.

Informe ARAUJO CADILLO

INFORME DE ORIGINALIDAD

11%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

12%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote

Trabajo del estudiante

11%

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo