



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA
MICROEMPRESA DINSA INGENIEROS E.I.R.L. DE
HUARAZ, 2021**

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

AUTORA

LUCERO MORALES, KARINA FIORELA

ORCID: 0000-0002-2915-6143

ASESOR

SUAREZ SANCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ - PERÚ

2022

Título de la tesis

Caracterización del financiamiento de la microempresa DINSA
INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021

Equipo de trabajo

AUTORA

Lucero Morales, Karina Fiorela

ORCID: 0000-0002-2915-6143

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

ASESOR

Suarez Sanchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Jurado de sustentación

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

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

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

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

Agradecimiento

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

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

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

Karina Fiorela.

Dedicatoria

A mis seres queridos, quienes me apoyaron en todo momento a través de sus enseñanzas, consejos y valores, permitiéndome ser una mejor persona cada día y brindándome la oportunidad de recibir la mejor educación para poder lograr mis sueños profesionales.

Karina Fiorela.

Resumen

El estudio surgió del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. - Huaraz, 2021? Cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. - Huaraz, 2021. El método de investigación tuvo como diseño de investigación descriptiva, no experimental, transversal. Se usó la técnica de la encuesta y su instrumento fue un cuestionario. Los datos permitieron obtener como resultado que el 80% afirmaron haber iniciado el negocio con recursos propios y con el aporte de todos sus socios; el 80% dijo que la utilidad fue reinvertida; otro 80% dijeron haber solicitado préstamos bancarios e igual número dijo también haber obtenido préstamo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. En conclusión, la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz tiene la característica de financiarse de fuentes externas e internas para su financiamiento. Respecto al financiamiento interno, los encuestados dijeron recurrir a los ahorros personales, el aporte de socios y por la enajenación de activo. Respecto al financiamiento externo manifestaron disponer de préstamos concedidos por las entidades del sistema financiero.

Palabras Clave: Financiamiento interno, Financiamiento externo y Microempresas.

Abstract

The study arose from the problem: What are the characteristics of the financing of the microenterprise DINSA INGENIEROS E.I.R.L. - Huaraz, 2021? Whose objective was to determine the characteristics of the financing of the microenterprise DINSA INGENIEROS E.I.R.L. - Huaraz, 2021. The research method had a descriptive, non-experimental, cross-sectional research design. The survey technique was used and its instrument was a questionnaire. The data allowed to obtain as a result that 80% stated that they had started the business with their own resources and with the contribution of all their partners; 80% said that the profit was reinvested; Another 80% said they had applied for bank loans and the same number also said they had obtained a loan from the Municipal Savings and Credit Banks. In conclusion, the microenterprise DINSA INGENIEROS E.I.R.L. of the city of Huaraz has the characteristic of being financed from external and internal sources for its financing. Regarding internal financing, those surveyed said to resort to personal savings, the contribution of partners and the disposal of assets. Regarding external financing, they stated that they had loans granted by the entities of the financial system.

Keywords: Internal financing, External financing and Microenterprises.

Índice

Contenido	Página
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción	13
II. Revisión de la literatura	23
2.1. Antecedentes.....	23
2.2. Bases teóricas.....	31
a) La teoría de Modigliani y Miller.....	31
b) Teorías del financiamiento.....	31
c) Las fuentes de financiamiento.....	33
d) El sistema financiero	36
e) Las políticas de financiamiento en las empresas.....	38
f) Las micro y pequeñas empresas	38
2.3. Marco conceptual.....	39
III. Hipótesis	42
IV. Metodología.....	43

4.1. Diseño de la investigación	43
4.2. Población y muestra.....	43
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	44
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	46
4.5. Plan de análisis	46
4.6. Matriz de consistencia	47
4.7. Principios éticos.....	48
V. Resultados	49
5.1. Resultados.....	49
5.2. Análisis de resultados	51
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	55
6.1. Conclusiones.....	55
Aspectos complementarios	58
Recomendaciones	58
Referencias bibliográficas.....	59
Anexos	65

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Iniciaron su negocio con capital propio.....	49
Tabla 2: Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones.	49
Tabla 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.....	49
Tabla 4: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa.	49
Tabla 5: La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias. ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 6: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 7: Consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa..... ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 8: Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias. ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 9: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias. ¡Error! Marcador no definido.	
Tabla 10: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía. ¡Error! Marcador no definido.	

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Iniciaron su negocio con capital propio.	66
Figura 2: Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones.	67
Figura 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.....	68
Figura 4: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa.	69
Figura 5: La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias. ¡Error! Marcador no definido.	
Figura 6: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. ¡Error! Marcador no definido.	
Figura 7: Consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa.....	72
Figura 8: Los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias. 73	
Figura 9: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias.	74
Figura 10: Los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía.	75

I. Introducción

El estudio en mención está enmarcado considerando la línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)” establecida por la universidad.

Mundialmente, las Mypes empiezan sus actividades en la década de 1950, fueron consideradas como una revolución a nivel global debido a que solo existían grandes empresas. En la década del 60, llegaron a superar la crisis económica que azotó aquellos años, esto les permitió ser relevantes para el fomento del crecimiento y desarrollo de un país, además, dentro de los beneficios de formar una Mype estaba la generación de puestos laborales que contribuían a dinamizar la economía local y nacional.

En el Perú, las Mypes son creadas e inician sus actividades económicas en la década de 1980, reconocidas en aquella época como fuentes generadoras de empleo e ingresos; considerando esto, el Estado en el año 2013 promulga la “Ley N°30056: Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial” con la finalidad de darles relevancia en el desarrollo nacional, en la actualidad las Mypes generan un aporte que representa el 40% del PBI y la generación de puestos de trabajo representa el 80% de la oferta laboral actual.

Los propietarios de las Mypes, para crear y dar inicio a sus actividades empresariales necesitan contar con un capital que les permita formar la empresa, de tal manera que puedan realizar sus actividades laborales con la finalidad de generar ganancias e ingresos propios; en la mayoría de los casos,

este capital es costado por las entidades de carácter financiero y los prestamistas. Por lo cual, es muy relevante que las Mypes consigan un financiamiento adecuado al desarrollo de sus actividades; también se debe tener en cuenta que los créditos que otorgan las entidades financieras contribuyen a desarrollar la Mypes debido a que incrementan su capacidad de producción, desarrollan eficientemente sus operaciones y mejoran las condiciones de trabajo en la organización; además, los créditos son otorgados considerando intereses y términos adecuados (Banco Central de Reserva del Perú, 2009).

En la mayoría de Mypes existentes en el país, solo una pequeña parte logra acceder a un crédito financiero por parte de las instituciones correspondientes, por lo cual la posibilidad de conseguir esta ayuda afecta considerablemente el desarrollo y crecimiento de las Mypes. La mayoría de Mypes no logran desarrollarse adecuadamente porque no disponen de un capital completo para realizar sus actividades económicas, esto es una limitante para alcanzar un financiamiento externo que ayude a la gestión de las mismas (Sánchez, 2014).

Es así que la mayoría de propietarios de las Mypes no tienen conocimiento o este es mínimo respecto a las fuentes de financiamiento disponibles en el mercado, lo que conlleva a que trabajen con prestamistas informales sin contar con alguna garantía, este proceso hace que las Mypes no cuenten con un capital adecuado para desarrollar sus procesos empresariales, ya que las ganancias generadas solo permiten saldar el préstamo conseguido de manera informal y el problema de la falta de capital sigue en pie.

Considerando lo expresado líneas arriba, se establece la problemática siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa “DISAN INGENIEROS” E.I.R.L. de Huaraz, 2021?

Para dar respuesta a esta problemática se establece el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la microempresa “DISAN INGENIEROS” E.I.R.L. de Huaraz, 2021; también se establecen los siguientes objetivos específicos:

Determinar las características de las fuentes de financiamiento interno de la microempresa “DISAN INGENIEROS” E.I.R.L. de Huaraz, 2021.

Determinar las características de las fuentes de financiamiento externo de la microempresa “DISAN INGENIEROS” E.I.R.L. de Huaraz, 2021.

Esta investigación es muy relevante por nos permitirá conocer las fuentes de financiamiento de las Mypes y como estas contribuyen a mejorar la economía de los empresarios y por ende del país.

La presente investigación se justifica considerando los aspectos siguientes:

Justificación teórica: Con la siguiente investigación se logró complementar el conocimiento teórico existente y se observó cómo se contrastan los resultados hallados con la realidad actual, también se validó la teoría respecto al financiamiento de Mypes específicamente en la microempresa “DISAN INGENIEROS” E.I.R.L.

Justificación metodológica: Con el siguiente estudio se logró diseñar instrumentos de recolección de información adecuados a las variables que se estudiaron, de tal forma que los datos recolectados cuentan con la validez y confiabilidad esperada.

Justificación práctica: Con el siguiente estudio se logró dar solución a la problemática planteada respecto al financiamiento de Mypes, además, se espera que este estudio sirva como antecedente para futuras investigaciones.

Metodológicamente, la presente investigación fue de tipo cuantitativa, descriptiva, transversal y no experimental. Respecto a la población, estuvo constituida por los trabajadores de la microempresa “DISAN INGENIEROS” E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz; por lo cual la muestra fue de 5 trabajadores de la microempresa que están relacionados con el financiamiento de la organización. La técnica para recoger los datos fue la encuesta aplicada a toda la muestra y el instrumento utilizado fue un cuestionario elaborado para medir exactamente la variable en estudio. Para el proceso y análisis de la información recolectada se empleó el software Microsoft Excel 2019, este programa permitió la elaboración de tablas y figuras considerando los datos recogidos en la encuesta, luego se procedió a realizar el análisis e interpretación de los mismos.

En base a los resultados hallados luego de aplicar la encuesta a los trabajadores de la microempresa Dinsa Ingenieros de la ciudad de Huaraz, en relación a las fuentes internas de financiamiento se observó que, del total de encuestados, el 80% de los trabajadores mencionó que el negocio

se inició con un capital propio, el 100% de los trabajadores mencionó que cuando se constituyó la empresa todos los socios realizaron sus aportaciones correspondientes, el 80% mencionó que la empresa reinvierte sus utilidades para contribuir al mejoramiento y desarrollo de la misma y el 60% mencionó que la empresa vende terrenos, edificios y maquinas que ya no utiliza con la finalidad de cubrir sus necesidades organizacionales (tablas 01 al 04). Los resultados mostrados anteriormente se relacionan con los hallados por García (2018) donde señala que las Mypes al momento de dar inicio a sus actividades tienen limitaciones cuando pretenden conseguir un préstamo, no obstante, obtienen el financiamiento a través de préstamos cedidos por terceras personas o de manera formal por alguna entidad financiera. Debido a esto se observa que hay menos dificultades al momento de obtener un prestamos de una institución financiera no bancaria porque consiguen beneficios para ellos como para la empresa; por Miranda (2017) donde menciona que la mayoría de empresarios han logrado financiar su negocio a través de recursos generados dentro de la empresa producto de los ahorros personales y una pequeña parte de los microempresarios señalan que lograron financiar su empresa con los aportes de cada socio, también se tiene en cuenta que estas aportaciones se realizaron en dinero en efectivo o mediante la entrega de activos fijos; también por Rosello (2019) donde menciona que la mayoría de empresario logro financiar su negocio mediante préstamos otorgados por amigos de la empresa, una parte menciona que logro el financiamiento de su microempresa a través de la comercialización de activos, otro pequeño porcentaje señala que logro financiar su empresa con

los ahorros personales que disponía al momento de crear su negocio, así también la mayoría de los empresarios señala que logró financiar su microempresa con los aportes otorgados por todos los socios, este financiamiento permitió que la empresa incremente su capital laboral; y por Hidalgo (2017) donde señala que del total de Mypes encuestadas, la mayoría afirmaron que el financiamiento obtenido lo invirtió en comprar suministros, otra parte menciona que invirtieron este financiamiento en la mejora del capital de trabajo y una pequeña de parte de ellos invirtieron lo conseguido en mejorar la infraestructura de la empresa.

En relación a las fuentes externas de financiamiento, se observó que del total de encuestados, el 80% señala que la empresa sí solicitó un financiamiento por parte de las entidades bancarias, el 80% señaló afirmativamente que la empresa solicita créditos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 80% considera que los préstamos obtenidos permiten que la empresa mejore considerablemente su rentabilidad, el 60% señala que la empresa obtiene créditos dejando como aval una garantía prendaria, el 80% señala que la empresa sí obtiene créditos de manera personal sin dejar una garantía y el 60% menciona que la empresa obtiene préstamos dejando como garantía una propiedad inmueble (tablas 05 al 10). Los resultados mostrados anteriormente guardan relación con los hallados por Morales (2018) quien señala que en la actualidad, los microempresarios cuentan con mayores oportunidades para obtener un crédito que les permita financiar su empresa, la mayoría de estos microempresarios obtienen préstamos de las instituciones no bancarias, es decir, de las cajas municipales y de las organizaciones no

gubernamentales, así también, hay microempresarios que obtienen préstamos de forma informal otorgado por prestamistas y los mismos proveedores, esto porque consideran que obtener un préstamo de alguna entidad financiera es muy complejo en cuanto a los requisitos y tramites. Ante esto se debe tener en cuenta que las entidades financieras para brindar un crédito exigen muchos requisitos debido a que las microempresas son consideradas como riesgosas económicamente; Por Miranda (2017) donde menciona que la mayoría de empresarios señala que logró acceder a un crédito de una entidad bancaria con el cual pudieron financiar su negocio, así también la mayoría afirma que logró obtener un crédito para financiar su empresa de una caja municipal debido a que estas instituciones contribuyen a mejorar el negocio de los microempresarios brindándole un servicio óptimo y ofreciéndole adecuadas tasas de interés; y por Rodríguez (2020) quien menciona que la mayoría de empresarios lograron obtener un préstamo otorgado por la institución financiera denominada Mi Banco, otra parte de los microempresarios logró financiar su empresa a través de créditos otorgados por las instituciones financieras y la mayoría de ellos lo obtuvo a través de líneas de crédito. Por lo tanto, se observa que la mayoría de microempresarios siempre disponen de algunas fuentes de financiamiento externa para lograr desarrollar su empresa, ya sea invirtiendo en mejorar la infraestructura, mejorar los servicios, incrementar el capital o adquirir recursos para desarrollar las actividades empresariales con la finalidad de lograr la rentabilidad esperada.

De acuerdo a los resultados encontrados, se tienen las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo general, se concluye que el financiamiento

de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se caracteriza por disponer de fuentes de carácter interno o externo que le permitan el financiamiento de la microempresa. En el caso de las fuentes internas, los microempresarios disponen de recursos generados en la misma empresa como los ahorros personales, los aportes de todos los socios y aquellos que son producto de la venta de algún activo; y en el caso de las fuentes externas se observa que disponen de préstamos otorgados por las instituciones financieras. El financiamiento es fundamental para el crecimiento de una microempresa, debido a que lo obtenido contribuirá a mejorar la situación de la organización y también permitirá la consecución de los objetivos empresariales; así también, cuando una microempresa se financia adecuadamente logrará atender sus necesidades de inversión de tal forma que la microempresa alcance la liquidez que le permita cumplir con sus compromisos y obligaciones. En relación al primer objetivo específico, se concluye que la fuente interna de financiamiento en la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se caracteriza porque dispone del capital generado internamente en la empresa, del aporte individual de cada socio, de reinvertir sus utilidades en bien de la empresa, así como de la comercialización de bienes e inmuebles que ya no se utilizan para el desarrollo de las actividades propias de la microempresa, todo esto con el propósito de atender las necesidades propias de la organización. La microempresa estudiada opta por financiar su empresa mediante fuentes internas porque dispone de recursos, además tienen una adecuada liquidez y solvencia que garantiza el bienestar de la misma. Por lo tanto, como aporte

del investigador se considera que el financiamiento interno permite que los microempresarios logren desarrollar su empresa disponiendo de reservas, implementando un fondo de amortización, logrando que el área de tesorería sea solvente, así también, se debe tener en cuenta que este tipo de financiamiento no necesita de alguna garantía o aval, además la microempresa logrará ser más independiente y sólida. En relación al segundo objetivo específico, se concluye que la fuente interna de financiamiento en la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se caracteriza por disponer de recursos que han sido conseguidos a través de préstamos otorgados por las instituciones bancarias y aquellas que no lo son, como las cajas municipales; todo este financiamiento le permite mejorar los procesos y actividades y por ende alcanzar la rentabilidad trazada. Además, en la microempresa se disponen también de préstamos obtenidos de manera informas de prestamistas y realizados sin ningún trámite documentario solo de manera verbal. La microempresa en estudio dispone de financiamientos externos que le permiten cumplir oportunamente con sus compromisos pendientes y sus obligaciones, del mismo modo permite que la microempresa invierta de manera productiva de tal forma que se logre el crecimiento y sostenibilidad de la organización. Por lo tanto, como aporte del investigador respecto a las fuentes externas de financiamiento se puede observar que es un recurso disponible para la microempresa brindado por las instituciones financieras correspondientes, además esta inversión le permitirá mejorar sus actividades económicas y generar nuevas fuentes de ingresos para la empresa,

se debe considerar que esta fuente dispone de cronogramas para pagar el préstamo, el cual puede ser en un límite de un año o mayor a un año.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

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

Duran (2016) en su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato”; realizado en la ciudad de Ambato Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue investigar la

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

Antecedentes Nacionales

Moreno (2016) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016”. Realizado en la ciudad de Trujillo, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la empresa Proquitec Industrial S.A.C. Trujillo, 2016. El tipo de investigación fue descriptiva; Se obtuvo los siguientes resultados: el financiamiento es primordial para lograr el crecimiento de las empresas, siendo este escaso, caro y no promovido por el Estado, la empresa financió

sus actividades con recursos de terceros, específicamente con financiamiento bancario, el cual le ha permitido crecer sostenidamente y la empresa en estudio al igual que las empresas analizadas se financian con recursos de terceros a corto plazo directamente como capital de trabajo por otras causas. Se concluye que, Se concluye que, en nuestro país, no se brinda un apoyo a las MYPES ya que estas adolecen de una institución del estado que les brinde los requerimientos de capacitación, adiestramiento organizacional y financiamiento para lograr la sostenibilidad.

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

financiamiento por terceros en el cual el 50% de estos acuden a instituciones financieras como los bancos para la obtención de dicho financiamiento en donde el 63% de la banca privada le brinda mejores tasas de interés.

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

Antecedentes Regionales

García (2018) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “capillo” de nuevo Chimbote, 2017”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. El tipo de investigación fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; Se obtuvo los siguientes resultados: la mayoría de las empresas obtiene financiamiento mediante entidades no bancarias formales. Las empresas que obtienen este financiamiento lo utilizan como capital de trabajo. Se concluye que, las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú, se determinó que el financiamiento es de suma importancia para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, pero muchas veces se encuentran con muchos obstáculos y no pueden recurrir a préstamos de entidades formales como bancos.

Hidalgo (2017) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote, 2016”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito de Nuevo Chimbote. El tipo de investigación fue de revisión bibliográfica y documental bajo la perspectiva de que la

información es verdadera; Se obtuvo los siguientes resultados: el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados. Se concluye que, La mayoría de las Mypes encuestadas recurren a créditos financieros la cuales tuvieron éxito en lo solicitado.

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

Antecedentes Locales

Rodríguez (2020) en la tesis titulada: “Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019”. Realizado en la

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

Carbajal (2019) en la tesis titulada: “Principales Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. El tipo de investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo; Se obtuvo los siguientes resultados: las MYPE: El 33% de las empresas obtuvieron un

financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se concluye que, la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras en la ciudad de Huaraz.

Tinoco (2019) en la tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El presente trabajo de investigación, cuyo objetivo general fue Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - Rubro Imprentas del Distrito de Independencia – Provincia Huaraz, período 2017. El tipo de investigación fue cuantitativa, no experimental y de diseño descriptivo transversal; Se obtuvo los siguientes resultados: el 46.15% de los encuestados afirma que su empresa siempre recurre al financiamiento interno antes que, al financiamiento externo, el 46.15% de encuestados señala que trabajan regularmente con dos o más financiera. Se concluye que, el financiamiento interno es mayoritariamente preferido (84.61%), el financiamiento externo es la otra alternativa de financiamiento con más del 80% de preferencias, es decir se utiliza los dos tipos de financiamiento.

2.2. Bases teóricas

a) La teoría de Modigliani y Miller

Esta teoría señala que el financiamiento en una organización no solo está relacionado con las deudas que contrae, es decir, cuando una organización realiza sus actividades aumenta el costo de endeudamiento, pero reduce el rendimiento esperado del patrimonio, por lo cual, el costo del financiamiento promedio siempre será constante. Esta posición está fundamentada de acuerdo a las tres proposiciones siguientes: en la primera proposición se toma en cuenta a las operaciones de arbitraje, las cuales están referidas a las actividades de comercialización de tal forma que se logre sacar provecho de las faltas existentes respecto a la igualdad de valores, es decir, determinar un valor promedio para cada actividad relacionada con el rendimiento financiero. En la siguiente proposición, los autores señalan que cuando una empresa obtiene un financiamiento en cierta medida logra aumentar la rentabilidad esperada, esto conlleva un endeudamiento, sin embargo, este riesgo es aceptable para el desarrollo de la empresa. Y en la última proposición, los autores señalan que el componente fundamental que influye en el endeudamiento de las organizaciones es el escudo fiscal, que se genera cada vez que se determina el ahorro arancelario por la cancelación de intereses (Modigliani & Miller, 1958).

b) Teorías del financiamiento

El financiamiento en las organizaciones, específicamente en las Mypes, es un tema fundamental de la economía, es decir, esta definición

siempre va de la mano con el nivel de liquidez empresarial y las tasas de interés de acuerdo a los préstamos obtenidos. Zaratiegui (2002) menciona que: “La capacidad empresarial no radica en la falta de liquidez, sino en la falta de capacidad para los negocios y probidad. Ambos factores son importantes para tratar de obtener préstamos que necesita para desarrollar la empresa” (p. 58). Por lo cual, es justificable la relación existente entre las altas tasas de interés y la necesidad de motivar el ahorro, sin embargo, se debe considerar que el ahorro estará en función a la capacidad de inversión, lo cual se realizará cuando se dispongan de bajas tasas de interés. Además, se debe tener en cuenta que el capital invertido será comparado con la tasa de rendimiento (valor actual de los costos). Por lo tanto, para que las opciones de inversión sean altas, la tasa de rendimiento respecto al costo debe ser mayor a la tasa de interés, esto actualmente se denomina como valor actual neto positivo.

Desde el año 1901, los autores relacionados con la gestión financiera consideraban temas relacionados con las características de los mercados monetarios, las estrategias para utilizar el financiamiento mediante instrumentos contables, legales y administrativos; así también consideraban temas relacionados con el análisis contable empresarial. Estos temas alcanzaron la popularidad debido al incremento de las actividades financieras, no solo consideraban las transacciones a corto plazo si no también aquellas mayores a un año como los acuerdos, la compraventa de bonos y acciones. Esto está relacionado con lo señalado por León y Schreiner (1999) los cuales mencionan que: “La asistencia financiera puede

complementar la asistencia técnica porque puede acelerar el proceso de fortalecimiento y expansión del capital. Aunque esta ayuda financiera puede ser un incentivo para que las microempresas accedan a programas de asistencia técnica sin mayor dificultad” (p. 26).

Perdomo (1998) menciona que: “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p. 207). De acuerdo a esto, podemos considerar que el financiamiento en las empresas es fundamental si se quiere lograr el desarrollo económico de las mismas, porque permitirá que dispongan de recursos necesarios para el desarrollo de sus procesos empresariales.

c) Las fuentes de financiamiento

i. Largo plazo

Según Aching (2007), está relacionado con aquellos préstamos que cuentan con un tiempo de devolución superior a un año, entre estos se puede considerar los siguientes:

- **Bonos:** son documentaciones elaboradas por el empresario cuando pretende obtener un préstamo, para recuperar estos bonos la empresa deberá pagar el préstamo más los intereses acordados en función a un cronograma establecido al momento de hacer el contrato.
- **Acciones:** se refiere al capital con el que cuenta un accionista en la empresa, es decir, como forma parte del patrimonio empresarial.

- **Arrendamiento financiero:** es un pacto entre dos partes, el arrendatario que autorizará el uso de bienes al acreedor por un lapso de tiempo determinado para que este último pueda pagar la renta.
- **Hipoteca:** es el aval otorgado por un crédito obtenido, esta representada por un inmueble que se entrega al financista en función al contrato establecido.

ii. Corto plazo

Según Laustin (2017) señala que el financiamiento a corto plazo esta referido a los préstamos que se devolverán en un tiempo máximo de un año. Entre estos se consideran los siguientes:

- **Crédito comercial:** este se manifiesta cuando se compran bienes o se contratan servicios al crédito, sin embargo, estos créditos facilitan la obtención de recursos sin pago inmediato.
- **Crédito bancario:** se refiere al préstamo otorgado por una entidad financiera a una persona natural o jurídica.
- **Pagaré:** es un documento negociable que formaliza el préstamo realizado entre dos personas, en este documento se pacta el cronograma de pago y el interés correspondiente.
- **Línea de crédito:** es la capacidad de disposición de un crédito por parte de una entidad financiera.
- **Papeles comerciales:** son documentos emitidos por las empresas cuando existe un financiamiento a corto plazo, en este documento se

reconoce un crédito comercial concediendo al deudor más tiempo para que pueda costear el crédito obtenido.

- **Financiamiento por cuentas por cobrar:** Es una herramienta de las finanzas que se emplea para realizar el cobro previo de las facturas que se emiten a los clientes, se utiliza cuando se quiere conseguir dinero rápidamente.

iii. Origen del financiamiento

Según Rodríguez (2017) está referido al espacio donde se generan los recursos, estos pueden ser generados al interior de la empresa o al exterior de la misma. En función a esto se detalla las siguientes fuentes:

- **Interno:** esto se da cuando el financiamiento es generado dentro de la empresa, se puede considerar, el capital propio de la empresa, el capital por parte de los socios, las provisiones y la reserva.
- **Externo:** esto se da cuando el financiamiento es generado fuera de la empresa, en este caso se puede considerar, el crédito o préstamos obtenido de las entidades financieras o de terceros.

iv. Según la titularidad

En este caso se refiere a los créditos o préstamos de acuerdo a la titularidad de los mismos, es decir, se puede tener el financiamiento propio o ajeno. Se dice que son propios cuando los recursos obtenidos no tienen que ser devueltos, y ajenos, cuando estos recursos cuentan con un cronograma de devolución de los mismos.

v. Usos del financiamiento

El uso que se da a un crédito obtenido depende mucho de la necesidad que actualmente tiene la empresa, por lo cual, los propietarios tienen que conocer la situación real de la empresa y tomar decisiones adecuadas al momento de realizar una inversión. Este financiamiento obtenido puede usarse para la compra de mercaderías, incrementar el capital o para pagar algunas deudas (Martínez, 2017).

d) El sistema financiero

El sistema financiero nacional está constituido por las entidades públicas o empresas privadas que se encargan de las actividades financieras, por lo cual tienen que contar con la autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). Estas organizaciones están encargadas de gestionar la entrada y salida de dinero del Perú, su propósito fundamental es gestionar el dinero ahorrado de los inversionistas que llevan a cabo actividades productivas, esta actividad normalmente es denominada como la intermediación financiera (IPE, 2019).

En el Perú se cuenta con los siguientes sistemas financieros:

i. Sistema financiero bancario

Según Chugnas (2017), está constituido por todas las entidades financieras de carácter estatal, entre las cuales se tiene a las siguientes:

- **Banco de Nación:** Institución encargada de llevar a cabo las transacciones relacionadas con el Estado o con la empresa privada, esta entidad trabaja a la par con el Ministerio de Economía y Finanzas.

- **Banco Central de Reserva del Perú:** Entidad de carácter autónomo que tiene la función de controlar la gestión monetaria en el país, además, se encarga de distribuir y administrar la moneda nacional, con la finalidad de uniformizar el sistema financiero en el Perú.
- **Banca comercial:** las organizaciones que forman parte de la banca comercial están encargadas de financiar a las personas o empresas, a través de la captación de dinero y la entrega de préstamos.

ii. Sistema financiero no bancario

Según Ayala (2020) está constituido por las organizaciones financieras que se dedican a ser intermediarios financieros, es decir, se dedican a la captación y canalización de recursos, sin embargo, no son calificados como bancos. Se pueden nombrar a las siguientes:

- **Financieras:** son las organizaciones encargadas de la colocación y emisión de valores, además, brindan asesoría financiera y operan mediante la valoración de las propiedades.
- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** organizaciones encargadas de captar los recursos de los distritos y provincias, particularmente de las Mypes.
- **Cajas rurales:** son organizaciones encargadas de la captación de ahorros que permitirán el financiamiento de otras empresas.
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** son organizaciones sociales en las cuales los integrantes obtienen beneficios mediante los servicios brindados y el establecimiento de políticas laborales.

e) Las políticas de financiamiento en las empresas

El financiamiento de las empresas se puede realizar de 2 maneras, la primera que puede estar en función al endeudamiento que pueda asumir la organización y la segunda en función al capital de la organización, ambas formas permitirán que el empresario pueda tomar las decisiones adecuadas por el bienestar de la organización, entonces, cuando se logra financiar a una empresa mayormente con el capital y mínimamente con el endeudamiento, las decisiones serán compartidas por todos los inversionistas, por lo cual el riesgo es mínimo y la rentabilidad esperada será menor a la inversión por parte de los propietarios. En cambio, cuando se logra financiar a una empresa mayormente con el endeudamiento y mínimamente con el capital, las decisiones de inversión son tomadas por el propietario, en este caso el riesgo es muy alto y la rentabilidad esperada será superior a la inversión por parte de los propietarios. La mayoría de Mypes buscan un financiamiento con la finalidad de desarrollarse y posicionarse en el mercado actual (Gooderl, 2012).

f) Las micro y pequeñas empresas

La SUNAT (2003) mediante la “Ley N° 28015: Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa” según su segundo artículo la define como: una unidad económica que está formada de manera natural o jurídica, en base a una determinada gestión empresarial contemplada en las leyes vigentes, esta unidad tiene como objetivo el desarrollo de actividades relacionadas con extraer, transformar, producir, comercializar productos o brindar servicios.

Según la Ley 30056 del 02 de julio del año 2013, en su artículo 5 determina las particularidades de las micro y pequeñas empresas en función a la categoría empresarial, entonces, en las microempresas las ventas no deben ser mayores a 150 UIT; y será considerada como una pequeña empresa cuando sus ventas sean menores a 1700 UIT. (SUNAT, 2003, p. 2)

2.3. Marco conceptual

a) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Según Tello (2014) señala que: “Estas instituciones mantienen una preocupación explícita por la autosostenibilidad y rentabilidad de la institución. Los productos que ofrecen son créditos, ahorros y servicios relacionados con aspectos financieros. Ofrecen créditos a corto y largo plazo” (p. 213). Considerando lo mencionado, estas organizaciones tienen la finalidad de motivar el ahorro y la inversión por parte de los propietarios de las Mypes, y de esta forma contribuir al desarrollo empresarial.

b) Capital propio

Según Drimer (2008) señala que: “Los fondos propios de la empresa están referidas al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16). Se consideran que las utilidades son utilizadas por las Mypes como una fuente de financiamiento ya sea de forma directa o indirecta.

c) Capital social

Según Aching (2007) señala que: “El capital social está referido a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la

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

d) Financiamiento

Es una serie de recursos de carácter monetario y financiero que permite el desarrollo de cualquier actividad económica, se caracteriza por formar parte de los montos que se brindan como prestamos, los cuales servirán para complementar el capital propio con el que cuenta el empresario (Reyna, 2016).

e) Financiamiento Formal

Esta referido a los préstamos que son concedidos por las organizaciones financieras que forman parte y están supervisadas por la SBS (Alvarado et al., 2001).

f) Financiamiento informal

Esta referido a los préstamos o financiamiento de fuente flexibles, es decir, de aquellas que no son supervisadas ni reguladas por la SBS (Alvarado et al., 2001).

g) Instituciones bancarias

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

h) Inversionistas

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

i) Reinversión de utilidades

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

j) Venta de activos

Esta referida a la captación de recursos mediante la comercialización de bienes que están en desuso debido a la antigüedad o deterioro de los mismos, se pueden considerar a los equipos y maquinarias, así como a los vehículos (Aching, 2007).

III. Hipótesis

En el presente estudio no se establecen hipótesis porque es un estudio de tipo descriptivo, solo se analizará la variable en su contexto natural.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

a) Tipo de investigación

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

b) Nivel de investigación

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

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

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

4.2. Población y muestra

Para la presente investigación la población estuvo conformada por los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

En nuestro estudio al contar con una población muy pequeña, el tamaño de la muestra estuvo conformada por el tamaño de la población, es decir, 5 trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable: Financiamiento

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

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

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

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

4.5. Plan de análisis

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

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: Características del financiamiento de la microempresa del sector servicios DINSA INGENIEROS E.I.R.L.- Huaraz, 2021.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	
¿Cuáles son las características del financiamiento de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021?	Determinar las características del financiamiento de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021.	La investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva simple y de caso.	En el desarrollo de la investigación se utilizó el diseño de investigación cuantitativo descriptivo de corte transversal no experimental, para esto se tomó en cuenta la población de estudio conformada por 5 trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz; la técnica de recolección de datos fue la encuesta mediante la aplicación de cuestionarios. Para el análisis estadístico, se utilizó el software Microsoft Excel 2019 que permitió presentar la información analizada de manera sistematizada en tablas de frecuencias y gráficos para realizar la descripción e interpretación de las mismas.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS		
¿Cuáles son las características de las fuentes de financiamiento internas de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021?	Describir las características de las fuentes de financiamiento internas de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021.		
¿Cuáles son las características de las fuentes de financiamiento externas de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021?	Describir las características de las fuentes de financiamiento externas de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de Huaraz, 2021.		

4.7. Principios éticos

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

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

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

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

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

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

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1.

Iniciaron su empresa con recursos propios

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	4	80.00%
NO.	1	20.00%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 2.

Para emprender el negocio se realizó el aporte de los socios

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	5	100.00%
NO.	0	0%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 3.

Hay reinversión de utilidades

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	4	80%
NO.	1	20%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 4.

Se obtiene financiamiento por la venta de activos fijos fuera de servicio

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	3	60%
NO.	2	40%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 5.

Se recurrió al préstamo de entidades bancarias.

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 6.

Recurrieron al préstamo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	4	80%
NO.	1	20%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 7.

Creen que el financiamiento obtenido eleva la rentabilidad empresarial

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	4	80%
NO.	1	20%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 8.

La garantía prendaria permite el acceso al financiamiento

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	3	60%
NO.	2	40%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 9.

El financiamiento obtenido procede de los préstamos personales sin garantía prendaria.

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	4	80%
NO.	1	20%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

Tabla 10.

El préstamo adquirido se logró con una garantía hipotecaria.

OPCIÓN DE RESPUESTA	FRECUENCIAS (n)	PORCENTAJE (%)
SÍ.	3	60%
NO.	2	40%
TOTAL	5	100.00%

Fuente: Colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS EIRL.

5.2. Análisis de resultados

En base a los datos hallados luego de aplicar el cuestionario a los colaboradores de la microempresa DINSA INGENIEROS, en cuanto al financiamiento interno, observamos que, del total de encuestados, el 80% de los trabajadores mencionó que el negocio se inició con un capital propio, el 100% de los trabajadores mencionó que cuando se constituyó la empresa todos los socios realizaron sus aportaciones correspondientes, el 80% mencionó que la empresa reinvierte sus utilidades para contribuir al mejoramiento y desarrollo de la misma y el 60% mencionó que la empresa vende terrenos, edificios y maquinas que ya no utiliza con la finalidad de cubrir sus necesidades organizacionales (tablas 01 al 04). Los resultados mostrados anteriormente guardan relación con los hallados por García (2018) donde señala que las Mypes al momento de dar inicio a sus actividades tienen limitaciones cuando pretenden conseguir un préstamo, no obstante, obtienen el financiamiento a través de préstamos cedidos por terceras personas o de manera formal por alguna entidad

financiera. Debido a esto se observa que hay menos dificultades al momento de obtener un préstamo de una institución financiera no bancaria porque consiguen beneficios para ellos como para la empresa; por Miranda (2017) donde menciona que la mayoría de empresarios han logrado financiar su negocio a través de recursos generados dentro de la empresa producto de los ahorros personales y una pequeña parte de los microempresarios señalan que lograron financiar su empresa con los aportes de cada socio, también se tiene en cuenta que estas aportaciones se realizaron en dinero en efectivo o mediante la entrega de activos fijos; Por Rosello (2019) donde menciona que la mayoría de empresario logro financiar su negocio mediante préstamos otorgados por amigos de la empresa, una parte menciona que logro el financiamiento de su microempresa a través de la comercialización de activos, otro pequeño porcentaje señala que logro financiar su empresa con los ahorros personales que disponía al momento de crear su negocio, así también la mayoría de los empresarios señala que logró financiar su microempresa con los aportes otorgados por todos los socios, este financiamiento permitió que la empresa incremente su capital laboral; y por Hidalgo (2017) donde señala que del total de Mypes encuestadas, la mayoría afirmaron que el financiamiento obtenido lo invirtió en comprar suministros, otra parte menciona que invirtieron este financiamiento en la mejora del capital de trabajo y una pequeña de parte de ellos invirtieron lo conseguido en mejorar la infraestructura de la empresa.

En relación a las fuentes externas de financiamiento, se observa que del total de encuestados, el 80% señala que la empresa sí solicitó un financiamiento por parte de las entidades bancarias, el 80% señalo afirmativamente que la

empresa solicita créditos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el 80% considera que los préstamos obtenidos permiten que la empresa mejore considerablemente su rentabilidad, el 60% señala que la empresa obtiene créditos dejando como aval una garantía prendaria, el 80% señala que la empresa sí obtiene créditos de manera personal sin dejar una garantía y el 60% menciona que la empresa obtiene préstamos dejando como garantía una propiedad inmueble (tablas 05 al 10). Los resultados mostrados anteriormente guardan relación con los hallados por Morales (2018) quien señala que en la actualidad, los microempresarios cuentan con mayores oportunidades para obtener un crédito que les permita financiar su empresa, la mayoría de estos microempresarios obtienen préstamos de las instituciones no bancarias, es decir, de las cajas municipales y de las organizaciones no gubernamentales, así también, hay microempresarios que obtienen préstamos de forma informal otorgado por prestamistas y los mismos proveedores, esto porque consideran que obtener un préstamo de alguna entidad financiera es muy complejo en cuanto a los requisitos y tramites. Ante esto se debe tener en cuenta que las entidades financieras para brindar un crédito exigen muchos requisitos debido a que las microempresas son consideradas como riesgosas económicamente; Por Miranda (2017) donde menciona que la mayoría de empresarios señala que logró acceder a un crédito de una entidad bancaria con el cual pudieron financiar su negocio, así también la mayoría afirma que logró obtener un crédito para financiar su empresa de una caja municipal debido a que estas instituciones contribuyen a mejorar el negocio de los microempresarios brindándole un servicio óptimo y ofreciéndole adecuadas tasas de interés; y por Rodríguez (2020) quien menciona

que la mayoría de empresarios lograron obtener un préstamo otorgado por la institución financiera denominada Mi Banco, otra parte de los microempresarios logró financiar su empresa a través de créditos otorgados por las instituciones financieras y la mayoría de ellos lo obtuvo a través de líneas de crédito. Por lo tanto, se observa que la mayoría de microempresarios siempre disponen de algunas fuentes de financiamiento externa para lograr desarrollar su empresa, ya sea invirtiendo en mejorar la infraestructura, mejorar los servicios, incrementar el capital o adquirir recursos para desarrollar las actividades empresariales con la finalidad de lograr la rentabilidad esperada.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. En lo que respecta al objetivo general, concluimos que el financiamiento de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. se caracteriza por disponer de fuentes de carácter interno o externo que le permitan el financiamiento de la microempresa. En el caso de las fuentes internas, los microempresarios disponen de recursos generados en la misma empresa como los ahorros personales, los aportes de todos los socios y aquellos que son producto de la venta de algún activo; y en el caso de las fuentes externas se observa que disponen de préstamos concedidos por las instituciones financieras. El financiamiento es fundamental para el crecimiento de una microempresa, debido a que lo obtenido contribuirá a mejorar la situación de la organización y también permitirá la consecución de los objetivos empresariales; así también, cuando una microempresa se financia adecuadamente logrará atender sus necesidades de inversión de tal forma que la microempresa alcance la liquidez que le permita cumplir con sus compromisos y obligaciones.

6.1.2. Respecto al primer objetivo específico, se concluye que la fuente interna de financiamiento en la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se caracteriza porque dispone del capital generado internamente en la empresa, del aporte individual de cada socio, de reinvertir sus utilidades en bien de la empresa, así como de la comercialización de bienes e inmuebles que ya no se utilizan

para el desarrollo de las actividades propias de la microempresa, todo esto con el propósito de atender las necesidades propias de la organización. La microempresa estudiada opta por financiar su empresa mediante fuentes internas porque dispone de recursos, además tienen una adecuada liquidez y solvencia que garantiza el bienestar de la misma. Por lo tanto, como aporte del investigador se considera que el financiamiento interno permite que los microempresarios logren desarrollar su empresa disponiendo de reservas, implementando un fondo de amortización, logrando que el área de tesorería sea solvente, así también, se debe tener en cuenta que este tipo de financiamiento no necesita de alguna garantía o aval, además la microempresa logrará ser más independiente y estable.

6.1.3. Respecto al segundo objetivo específico, se concluye que la fuente interna de financiamiento en la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, se caracteriza por disponer de recursos que han sido obtenidos a través de préstamos otorgados por las instituciones bancarias y aquellas que no lo son, como las cajas municipales; todo este financiamiento le permite mejorar los procesos y actividades y por ende alcanzar la rentabilidad trazada. Además, en la microempresa se disponen también de préstamos obtenidos de manera informal de prestamistas y realizados sin ningún trámite documentario solo de manera verbal. La microempresa en estudio dispone de financiamientos externos que le permiten cumplir oportunamente con sus compromisos pendientes y sus obligaciones,

del mismo modo permite que la microempresa invierta de manera productiva de tal forma que se logre el crecimiento y sostenibilidad de la organización. Por lo tanto, como aporte del investigador respecto a las fuentes externas de financiamiento se puede observar que es un recurso disponible para la microempresa brindado por las instituciones financieras correspondientes, además esta inversión le permitirá mejorar sus actividades económicas y generar nuevas fuentes de ingresos para la empresa, se debe considerar que esta fuente dispone de cronogramas para pagar el préstamo, el cual puede ser en un límite de un año o mayor a un año.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

Respecto al objetivo general, se recomienda a la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, identifique las alternativas de financiamiento mas convenientes para la organización, considerando los beneficios que recibirá como, por ejemplo, una adecuada atención y asesoría, así como las ventajas que tiene el acceso a estos créditos.

Respecto al primer objetivo específico, se recomienda a la microempresa que disponga de recursos propios generados al interior de la empresa, para esto se debe llevar a cabo una planificación de las actividades, sobre todo de aquellas que contribuyen a mejorar la situación de la empresa.

Respecto al segundo objetivo específico, se recomienda a la microempresa realizar un análisis detallado de la organización, de tal manera que se conozca las necesidades de inversión y en función a esto acceder a créditos externos.

Referencias bibliográficas

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

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

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

Aching, C. (2007). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*.

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

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

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

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

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

la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINAN-](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[CIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNI-](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[OR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

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

crédito a las micro y pequeñas empresas.

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

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

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

Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTID-](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDAD_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[ADES_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_E-](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDAD_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[VA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDAD_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Drimer, R. (2008). Teoría del financiamiento: evaluación y aportes. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:
http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Duran, J. (2016). Alternativas de financiamiento para las Mipymes en el cantón Ambato. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería Financiera en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>
- Garcia, Y. (2018). Caracterización del Financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú: caso ferretería “Capillo” de nuevo Chimbote, 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16947/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_GARCIA_SALINAS_Y_ALINA_FLOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gitman, L. y Zutter, C. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11va. México. Ed. Pearson Educación, 694 pp.
<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>.
- Gonzales, U. (2019). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de ozonoterapia como medicina complementaria en el distrito de Juliaca, periodo 2017- 2018. Universidad los Ángeles de Chimbote, Juliaca.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14255/FINAN>

CIAMIENTO_MICRO_PEQUENAS_EMPRESAS_ROSSELLO_GONZAL
ES_UBALDINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gooderl, J. (2012). *Administración de pequeñas empresas*. USA: University
Marshall.

[https://www.academia.edu/17614048/Administraci%C3%B3n_de_peque%C3
%B1as_empresas_14va_Edici%C3%B3n_Longenecker_FREELIBROS_OR
G](https://www.academia.edu/17614048/Administraci%C3%B3n_de_peque%C3%
%B1as_empresas_14va_Edici%C3%B3n_Longenecker_FREELIBROS_OR
G)

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

Hidalgo, E. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas
empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de nuevo Chimbote,*
2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARAC
TERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.p
df?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARAC
TERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.p
df?sequence=1&isAllowed=y)

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

León, J. y Schreiner, M. (1999). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas
Empresas: Algunas Líneas de Acción*. Washington: One Brookings Drive.

http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf

Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: Media Corp.

http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf.

López, J. y Farías, E. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Universidad de Guayaquil, Ecuador.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/TesisAlternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Modigliani, F. y Miller, MH (1958) The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *The American Economic Review*.

https://gvpesquisa.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra_-_the_cost_of_capital_corporation_finance.pdf

Moreno, M. (2016). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso empresa Proquitec industrial S.A.C. Trujillo, 2016. Universidad los Ángeles de Chimbote, Trujillo.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1425/FINANCIAMIENTO_MYPE_MORENO_RODRIGUEZ_MARY_DINA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

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

- Reyna, R. (2016). Contabilidad básica I. Chimbote. <https://vdocuments.site/libro-de-contabilidad-basica.html>
- Rodríguez, M. (2020). Características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Independencia, 2019. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17175/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_CHAVEZ_MIRTHA_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sánchez, B. (2014). *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Lima: Quipukamayoc. <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>
- SUNAT (2003). *La ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa*. Lima.
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>
- Tinoco, I. (2019). Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector servicio, rubro imprentas del distrito de Independencia - provincia Huaraz, período 2017. Universidad los Ángeles de Chimbote, Huaraz.
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%
c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10336/FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%c3%91AS_EMPRESAS_TINOCO_MONTORO_ISABELA_SANDRA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Viera, N. (2016). Caracterización del Financiamiento, la Capacitación y la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito de Sullana, año 2014. Universidad los Ángeles de Chimbote, Sullana.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VIERA_SANCHEZ_NATALI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

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

<https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/6115/1/Marshall%20y%20la%20teor%C3%ADa%20econ%C3%B3mica.pdf>

Anexos

ANEXO 01: Cuestionario aplicado a los trabajadores de la microempresa del sector servicios DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz.

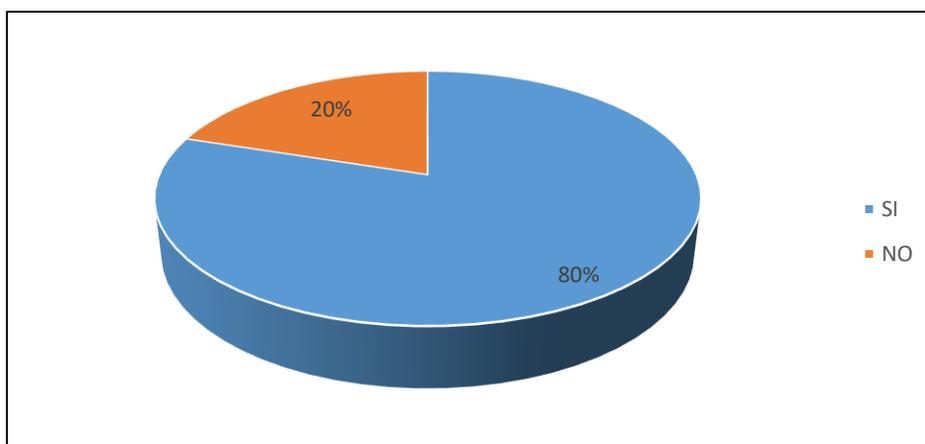
N°	Preguntas	SI	NO
1	¿Usted inició su negocio con capital propio?		
2	¿Al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones?		
3	¿Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa?		
4	¿La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir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

Muchas gracias.

FIGURAS ESTADÍSTICAS

Figura 1

Iniciaron su negocio con capital propio.

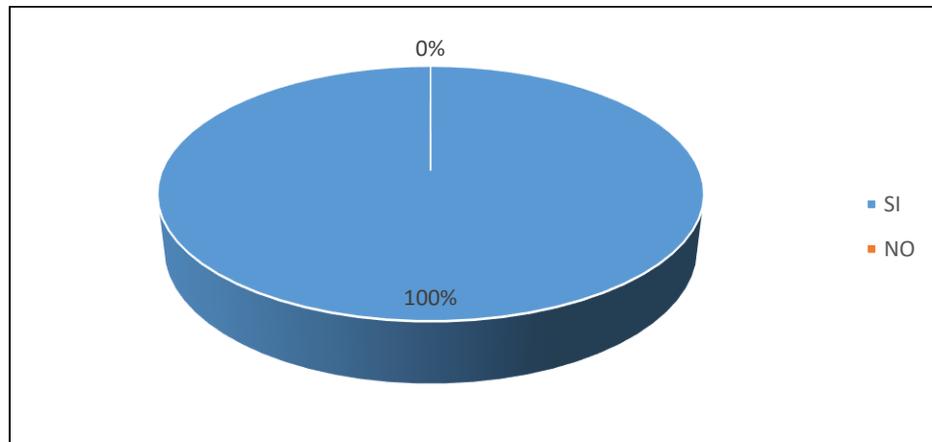


Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que iniciaron su negocio con capital propio y el 20% menciona que no.

Figura 2

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

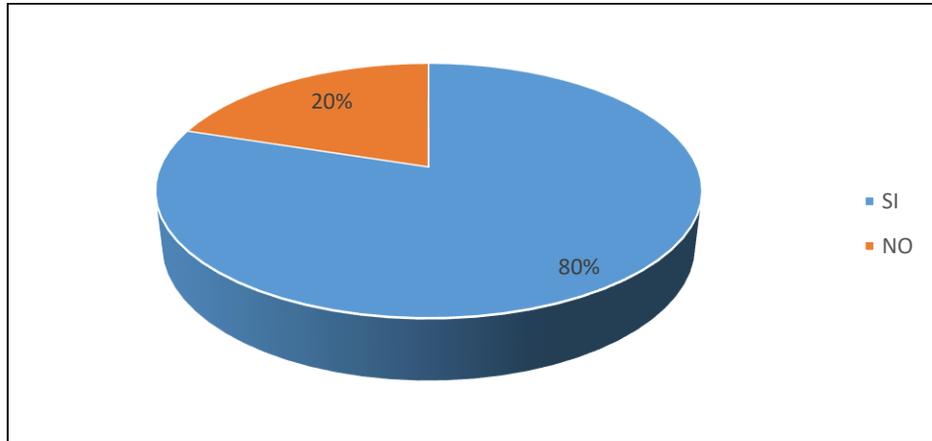


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el total afirma que al momento de constituir la empresa, los socios realizaron sus aportaciones.

Figura 3

Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.

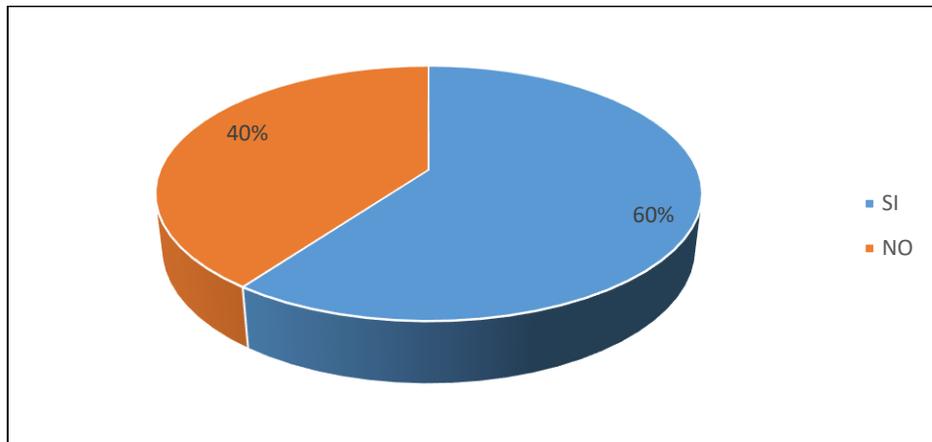


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa y el 20% menciona que no.

Figura 4

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

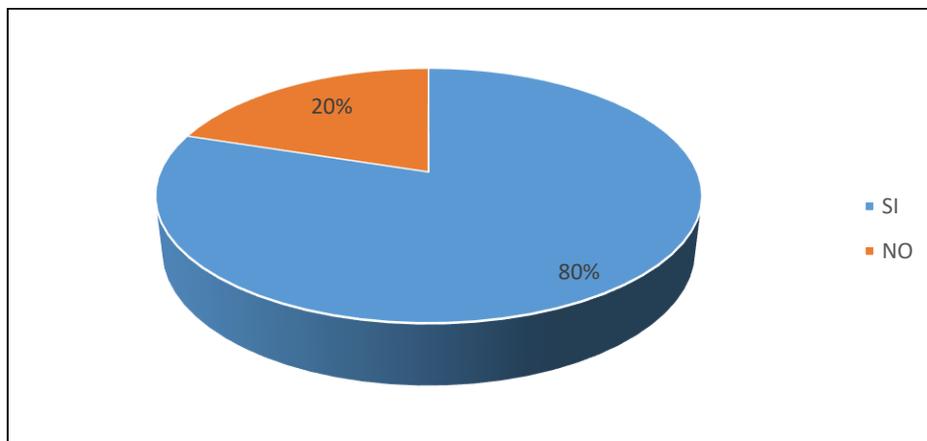


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% afirma que la empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa y el 40% menciona que no.

Figura 5

La empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias.

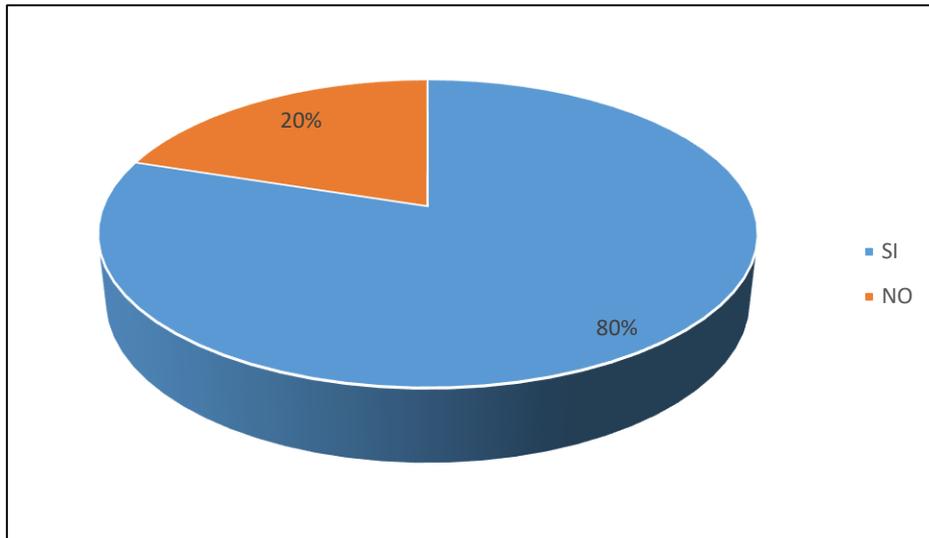


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que la empresa solicitó préstamos a las empresas bancarias y el 20% menciona que no.

Figura 6

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

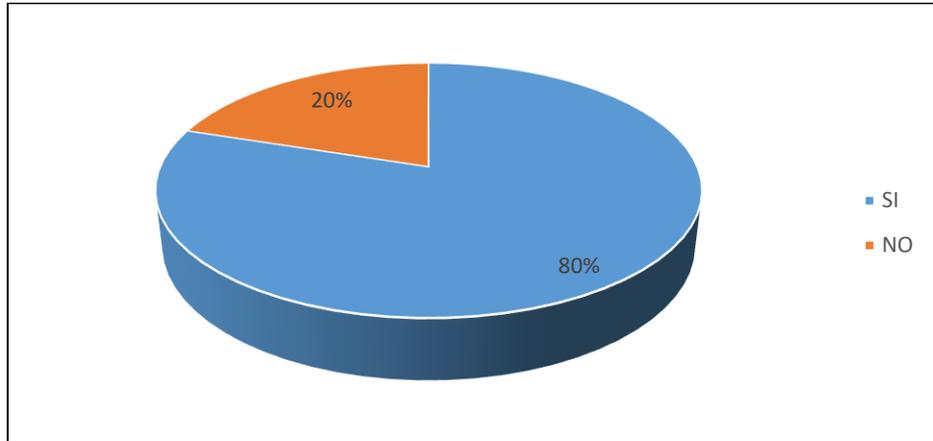


Fuente: Tabla 6

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

Figura 7

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

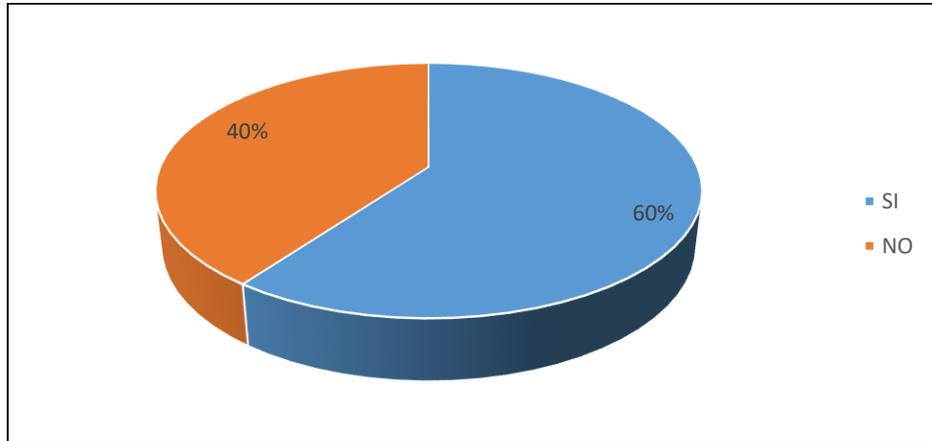


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que consideran que el crédito obtenido contribuye a mejorar la rentabilidad de su empresa y el 20% menciona que no.

Figura 8

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

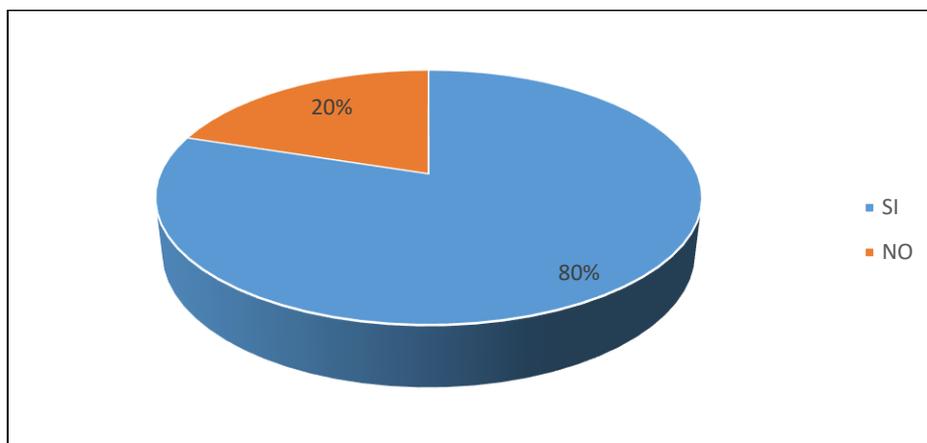


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% afirma que los préstamos a los que accede la empresa son con garantías prendarias y el 40% menciona que no.

Figura 9

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

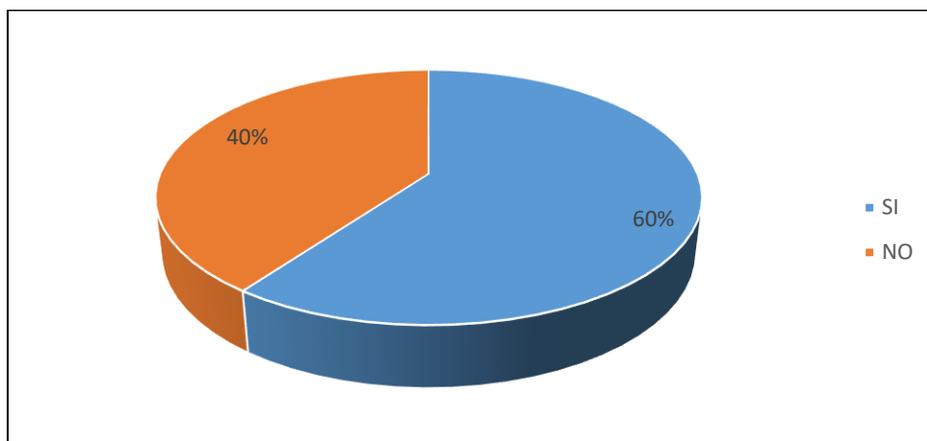


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 80% afirma que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo personal, sin garantías prendarias y el 20% menciona que no.

Figura 10

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



Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100 % de los trabajadores de la microempresa DINSA INGENIEROS E.I.R.L. de la ciudad de Huaraz, el 60% afirma que los préstamos a los que accede su empresa son de tipo hipotecario, se ha dejado una propiedad inmueble en garantía y el 40% menciona que no.

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

10%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Catolica Los
Angeles de Chimbote

Trabajo del estudiante

6%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo