

**UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN**  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
Escuela Profesional de Contabilidad



*Una Institución Adventista*

**Financiamiento para la micro y pequeña empresa: una  
revisión de la literatura científica de los últimos 5 años**

Trabajo de Investigación para obtener el Grado Académico de Bachiller en  
Contabilidad y Gestión Tributaria

**Autores:**

Rogelia Hernández Bardales  
Cinthya Violeta García Pisco

**Asesor:**

Mg. Arturo Jaime Zúñiga Castillo

Lima, diciembre, 2020

## DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo. de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional del Contabilidad, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que la presente investigación titulada: **"Financiamiento para la micro y pequeña Empresa: una revisión de la literatura científica de los últimos 5 años"** constituye la memoria que presentan los estudiantes Rogelia Hernández Bardales. Cinthya Violeta García Pisco, para obtener el Grado Académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria, cuyo trabajo de investigación ha sido realizado en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor. sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente declaración en la ciudad de Lima. a los 23 días del mes de diciembre del año 2020

  
Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo

### CTA DE SUSTENTACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

En Lima, Ñaña, Villa Unión, a los 23 días del mes de diciembre del año 2020 siendo las 07:30 horas., se reunieron en la sala virtual, de la Universidad Peruana Unión, bajo la dirección del Señor Presidente del Jurado: Mg. Adolfo William Lavalle Gonzales el secretario: CP. Samuel Iquimiche Sanchez y como miembro: Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva y el asesor Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo con el propósito de administrar el acto académico de sustentación del Trabajo de investigación titulado: "*Financiamiento para la micro y pequeña: Una revisión de la literatura científica de los últimos 5 años*" de los Bachilleres:

- a) Cinthya Violeta García Pisco
- b) Rogelia Hernandez Bardales

Conducente a la obtención del grado académico de Bachiller en Contabilidad y Gestión Tributaria.

El Presidente inició el acto académico de sustentación bajo la modalidad virtual invitando a los candidatos hacer uso del tiempo determinado para su exposición. Concluida la exposición, el Presidente invitó a los demás miembros del Jurado a efectuar las preguntas, cuestionamientos y aclaraciones pertinentes, los cuales fueron absueltos por el candidato. Luego se produjo un receso para las deliberaciones y la emisión del dictamen del Jurado.

Posteriormente, el Jurado procedió a dejar constancia escrita sobre la evaluación en la presente acta, con el dictamen siguiente:

Candidato (a): Cinthya Violeta García Pisco

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Candidato (b): Rogelia Hernandez Bardales

CALIFICACIÓN	ESCALAS			Mérito
	Vigesimal	Literal	Cualitativa	
Aprobado	14	C	Aceptable	Bueno

Finalmente, el Presidente del Jurado invitó al candidato a ponerse de pie, para recibir la evaluación final. Además, el Presidente del Jurado concluyó el acto académico de sustentación, procediéndose a registrar las firmas respectivas.

\_\_\_\_\_  
Presidente



\_\_\_\_\_  
Secretario

\_\_\_\_\_  
Asesor

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Miembro

\_\_\_\_\_  
Candidato/a  
(a)

\_\_\_\_\_  
Candidato/a (b)

\_\_\_\_\_  
Candidato/a  
(e)

## Indice

<a href="#">1. RESUMEN</a>	6
<a href="#">2. INTRODUCCION</a>	7
<a href="#">3. CAPITULO II. METODOLOGIA</a>	10
<a href="#">3.1. Proceso de recolección de datos</a>	11
<a href="#">3.2. Estrategias de búsqueda</a>	11
<a href="#">3.3. Criterios de inclusión y Exclusión</a>	11
<a href="#">3.4. Evaluación de calidad y extracción de datos</a>	12
<a href="#">4. CAPITULO III. RESULTADOS</a>	13
<a href="#">4.1. Resultados cuantitativos</a>	13
<a href="#">4.2. Artículos para la Revisión</a>	13
<a href="#">4.3. Artículos para la presentación de resultados</a>	14
<a href="#">4.4. Grado de Relevancia en Año</a>	15
<a href="#">5. Artículos seleccionados de la base de datos Dialnet</a>	16
<a href="#">6. Artículos seleccionados de la base de datos Redalyc</a>	17
<a href="#">7. Artículos seleccionados de la base de datos scielo</a>	17
<a href="#">8. Artículos seleccionados de la base de science direct</a>	18
<a href="#">9. Cantidad de artículos de acuerdo a la revista</a>	19
<a href="#">10. Clasificación de artículos según su lugar de procedencia</a>	20
<a href="#">11. Inducción de Categorías</a>	21
<a href="#">11.1. Definición</a>	21
<a href="#">12. CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES</a>	25
<a href="#">13. REFERENCIAS</a>	26

# Tabla de Contenidos

<a href="#">1.</a>	<a href="#">Tabla</a>	16
<a href="#">2.</a>	<a href="#">Tabla</a>	17
<a href="#">3.</a>	<a href="#">Tabla</a>	17
<a href="#">4.</a>	<a href="#">Tabla</a>	18
<a href="#">5.</a>	<a href="#">Tabla</a>	19
<a href="#">6.</a>	<a href="#">Tabla</a>	20
<a href="#">7.</a>	<a href="#">Tabla</a>	21

# **Financiamiento y su desarrollo en las micro y pequeñas empresas: Una revisión de la literatura científica de los últimos 5 años.**

Financing and its development in micro and small companies:  
A review of the scientific literature of the last 5 years.

Hernández Bardales Rogelia, García Pisco Cintya Violeta

*Universidad Peruana Unión, Facultad de Ciencias Empresariales  
Carretera Central Km.19.5, Ñaña, Distrito de Lurigancho-Chosica, Lima, Perú.*

---

## **RESUMEN**

La presente investigación tuvo como objetivo realizar una revisión de la literatura científica durante los últimos 5 años del financiamiento y su desarrollo en las micro y pequeñas empresas. La presente investigación fue tipo o nivel descriptiva con diseño observacional (no experimental) y retrospectivo. En lo que respecta sobre la información, fue recopilada empleando cuatro sistemas de indagación: Redalyc, Scielo, Science direct y Dialnet, aplicando una revisión diferenciada por cada sistema. Por ello se llegaron a recolectar 25 artículos finales, tomando o eligiéndolos basados en: Palabra clave, idioma, año y país de publicación, además de un punto importante elegir, que buscaba una relación muy cercana al tema a tratar, de ver el contenido teórico. Sin embargo, los estudios en la Micro y Pequeña empresa son medianamente limitados a comparación de las grandes empresas. Llegando a concluir que que durante los últimos 5 años el financiamiento ha tenido énfasis en las micro y pequeñas empresas, además de que los estudios sobre financiamiento en estas empresas se han visto en constante estudio. Una de las limitaciones que se presentó durante la ejecución del trabajo.

**Palabras clave:** Financiamiento, rentabilidad

---

## **INTRODUCCION**

Las empresas durante los últimos cinco años han enfrentado muchos cambios en su manejo de dinero, esto por la constante actualización de la ciencia y la tecnología que abre muchos mercados y a la par trae consigo cada vez un consumidor más exigente (Aranda, 2019). Es así que las empresas deben ponerse a la par bajo estrategias que le permitan, solventar sus proyectos de mejora (Sánchez, 2018). Al tener que incrementar actividades y aplicar nuevas estrategias las cuales traen consigo inversiones, no cuentan con el dinero o efectivo necesario, por lo cual recurren al financiamiento, salida más rápida para obtener el dinero y seguir trabajando y así generar la rentabilidad que esperan de lo proyectado (López, 2019).

Financiamiento Según Aranda (2019) es una acción y efecto de financiar, que comprende en aportar dinero y recursos mediante plazos determinados por la institución financiera por lo tanto el negociante está en la Obligación de cumplir o devolver el dinero otorgado con intereses ya pactadas.

El Banco Mundial (2018) menciona que el país con mayor financiamiento es indonesia sin embargo es allí donde un indicador no permite el potencial de una empresa de créditos puesto que tienen pobreza extrema, por otro lado menciona que los países como estados unidos, china, Japón y Alemania, son países con mayor facilidad de financiamiento, debido a que sus empresas en su mayoría manejan sus recursos propios pero invierten en más proyectos, las micro, pequeñas y medianas empresas comprenden el 99.5% de las empresas, siendo el 60% de la población empleada y aproximadamente un 25% de conformidad del producto interno bruto.

Con claridad las micro, pequeñas y medianas empresas son importantes dentro de América latina para el desarrollo económico como menciona el Banco interamericano de Desarrollo (2020). Sin embargo, estos países y empresas tienen pocas facilidades para acceder a un financiamiento, deben pasar por distintos lineamientos. Inclusive ahora con el tema de la pandemia mundial, se han vuelto más restrictivas los financiamientos a la más micro y pequeñas empresas.

Tales componentes fueron graves para los países, es así que tanto Europa como Asia, según el Banco interamericano de Desarrollo (2020), indico que estos tomaron

acciones de financiamiento para las mypes , como disposiciones económicas, aplazamiento del pago de los impuestos y los créditos que estas tenían con entidades financieras, además de otorgar créditos blandos con tasas de interés muy bajas para su reactivación.

Además, el gobierno otorgó una facilidad mediante el programa reactiva Perú, de préstamos o financiamientos bancarios con bajas tasas de interés. Considerando el severo impacto económico de la emergencia sanitaria, el MEF garantizará al 98% de cobertura para préstamos de hasta 10,000 soles y 90% de cobertura para créditos de hasta 30,000 soles. Asimismo, se ha ampliado el período de gracia de 6 a 12 meses, mientras que el plazo de los créditos para capital de trabajo continuará siendo de 36 meses. Los montos de los préstamos tienen como tope máximo los 30,000 soles; y se ha ampliado la cobertura para beneficiar a las mypes de todos los sectores económicos (El Peruano, 2020).

Como la teoría de Roberto y Drimer quienes proponen minimizar el costo y el riesgo de la estructura del financiamiento, señalando que para generar mayor rendimiento en las empresas y para que esta pueda otorgar valor a sus accionistas. Siendo que confirma la idea de que en ciertos escenarios el endeudamiento o financiamiento viene a ser un creador de rentabilidad, puesto que financieramente el obtener un crédito externo para la solvencia de actividades exige un esfuerzo mayor, puesto que no se trabaja solamente para obtener una ganancia si no para cubrir un pasivo de la empresa (López, 2019).

De esta teoría es que se basa Modigliani y Miller para complementar la Teoría que proponían donde mencionaban que el costo de financiarse de una empresa es independiente de su nivel de endeudamiento, mostrando que si el financiamiento aumenta el costo del endeudamiento disminuye el rendimiento esperando de los aportes. Señalando que es necesario conocer el grado de solvencia económica que tiene la empresa para determinar u obtener un financiamiento (Aranda, 2019).

Por otro lado, está la Teoría capital Assets pricing model la cual corresponde al modelo de fijación de precios de los activos de capital formulado por William Sharpe. Este modelo enfatizaba a analizar aquel instrumento financiero que podía aportar seguridad a las empresas de acuerdo al rubro empresarial que estas manejaban, esta Teoría

señalaba que la oportunidad de éxito que las empresas podían tener dependía en gran forma del negocio que manejaban. Donde señalaba que las empresas deben de realizar un análisis antes de tomar la oportunidad de financiamiento, este análisis se basaba en desarrollar su optimización de cartera de créditos tomados, y en qué tiempo la empresa estará con el pago de ellos, además de analizar si la inversión que fuesen a realizar en algún proyecto les predice un buen futuro financiero (Drimer, 2008).

Como se detalló anteriormente el segmento empresarial respecto a la micro y pequeñas empresas en el Perú representa el 99.5% del total de las empresas formales que forma la economía peruana, además el 96.2% las cuales son microempresas. En conjunto ambas forman parte del porcentaje mayor que hace la economía peruana en base a lo empresarial. Es así que tanto las micro como pequeñas empresas cuentan con financiamiento especial (MEF,2017).

Las micro empresas cuentan con financiamiento denominado microcrédito, que normalmente lo dan las entidades bancarias o las cajas, aquellas determinan el monto a financiar a la empresa, puesto que se analizan contextos como el tamaño, ingreso y año de antigüedad, siendo que es más exigente para estas obtener préstamos que hagan mayor su capital. Entre los microempresarios siempre ha existido un prejuicio basado en la imagen que daban los bancos en el sentido de que los préstamos sólo estaban destinados a los que poseen dinero, sin embargo, la actualidad ha hecho que la mira de los bancos no solo se centre en empresas con potencial económico si no también en las micro empresas debido a su desarrollo durante los 5 últimos años (Rodr, Sierra, & Patr, 2015).

Para las pequeñas empresas un financiamiento por parte de los bancos se les denomina crédito bancario, además de que las exigencias para las pequeñas empresa con solvencia económica es menor, los bancos distribuyen y redireccionando incluso créditos mayores a estas empresas, ya que su tamaño y capital , tanto el patrimonio y los activos con los que disponen es un posible aval frente a una urgencia, además las pequeñas empresas, de igual forma durante el pasar de tiempo han podido tener más acceso a estos créditos, su crecimiento ha sido considerado y analizado dentro del sector bancario por ello el acceso hoy en día es más común (Moreta, 2016).

Además de la accesibilidad a micro y créditos bancarios, el financiamiento que obtienen las micro y pequeñas empresas, les ayuda en el desarrollo de sus actividades, muchas de ellas han acudido a optar por un préstamo bancario con la seguridad de que al aumentar su capital o inversión es generara mayor rentabilidad, las herramientas actuales que se presenta juegan un papel muy importante ya que le dan el valor y oportunidad de crecer fortaleciendo también la economía del país, es inteligente por parte de las empresas optar por un financiamiento externo frente a la necesidad, ya que muchas empresas al no utilizar esta herramientas han tenido que cerrar o muchas de ellas han quedado en liquidación, es muy importante también que se conozcan las herramientas financieras actuales, para de ese modo buscar la salida como empresa y mejor su negocio.

Por esta razón la descripción de la materia responde a la siguiente incógnita ¿Cuál es el estado de arte del financiamiento para la micro y pequeña empresa, según la literatura de los últimos 5 años? Para responder a dicha pregunta se presenta el presente artículo de revisión, con el objetivo de analizar el financiamiento para la micro y pequeña empresa, según la literatura de los últimos 5 años. Esperando que los resultados que se evidenciaran dentro de la misma sirvan con referencia para otras investigaciones.

## **CAPITULO II. METODOLOGIA**

El presente artículo de revisión se centró en una investigación de tipo descriptiva, su diseño metodológico es basado en la revisión de literatura puesto que se analizará la teoría y se describirá su trascendencia en otros estudios, además de diseño observacional, no experimental, y retrospectiva.

Hernández, Fernández, & Baptista (2010) señalan que las investigaciones descriptivas son aquellas que buscan analizar y brindar información de una muestra estudiada, además de ser de revisión de literatura, donde se ubicaron 25 estudios para poder realizar la investigación, por otro lado es de diseño observacional puesto que de identifican aquellas características.

Esto debido al hecho de que se realizara la búsqueda de estudios previos. Es por ello que, para poder dirigir el estudio enfocado en un uso metodológico, la pregunta de investigación fue la siguiente. Para la recolección de los datos del presente artículo, se buscarán en las bases de datos de las distintas revistas reconocidas los artículos en relación con el financiamiento, sacando la cantidad necesaria referente a este tema, sin embargo, se hará el trabajo de criterios de inclusión y exclusión. Donde solamente se elegirán artículos que tengan relación con la investigación y estén dentro del periodo de estudio propuesto. Tales que respondan al objetivo de analizar el estado del financiamiento para la micro y pequeña empresa, según la literatura de los últimos 5 años. Se hará cada proceso mencionado de la siguiente forma.

### **Proceso de recolección de datos**

En el proceso de la búsqueda de información y base de datos se consideraron documentos o investigaciones certificadas y publicadas en revistas como Redalyc, Ebsco, scielo y science direct. La búsqueda se realizó en los periodos 2016-2020. Dichas investigaciones que se usan dentro del documento están certificadas y los autores asociados a centros de documentación.

Pino (2010) menciona que esta recolección consiste en buscar todos aquellos artículos con las características necesarias.

### **Estrategias de búsqueda**

Se realizó la búsqueda de la información usando los navegadores de internet con la palabra principal de financiamiento, a la vez se identificaron los centros que más información manejan como repositorios y web de Ebsco y redalyc, además que para encontrar la información pertinente se usaron las palabras claves para ubicar la información directa, por otro lado, para que el navegador identificase la información necesaria se utilizaron los signos de puntuación en el busca

### **Criterios de inclusión y Exclusión**

Para identificar los documentos de la investigación, se incluyeron artículos originales en las páginas principales de buscadores web reconocidos, además esta

información de preferencia se rescató del año 2016-2020 y en el idioma que se maneja, el español, donde se detalla el comportamiento del financiamiento en las micro y pequeña empresa. Para una búsqueda más constante se utilizaron herramientas como especificar los periodos del tiempo de búsqueda, colocar palabras claves o sinónimos.

Se excluyeron artículos que tenían información muy antigua y a la vez investigaciones que no correspondían al análisis del presente artículo de revisión.

### **Evaluación de calidad y extracción de datos**

Luego de obtener la mayor información sobre lo relacionado con el financiamiento, se inició la inspección de aquellos artículos o investigaciones útiles para la presente investigación, depurando aquello que no tenía la perspectiva o no servía como refuerzo. Además de elegir solo aquellos artículos del periodo 2016-2020 en idiomas español latino. Eligiendo aquellas que sean de tipo descriptivo. Es así que se llegó a la obtención de solo investigaciones que aporten con el objetivo de la presente.

## CAPITULO III. RESULTADOS

### Resultados cuantitativos

En primer Lugar, durante la búsqueda de artículos de investigación que están publicados en revistas como Redalyc, Scielo, Scienedirect y Dialnet, Se hallaron un total de 2755 artículos en el periodo 2016-2019. Estas publicaciones tienen la distribución distinta en cantidad como: Redalyc 533, Scielo 47, sciencedirect 174 y Dialnet 2001.

### Artículos para la Revisión

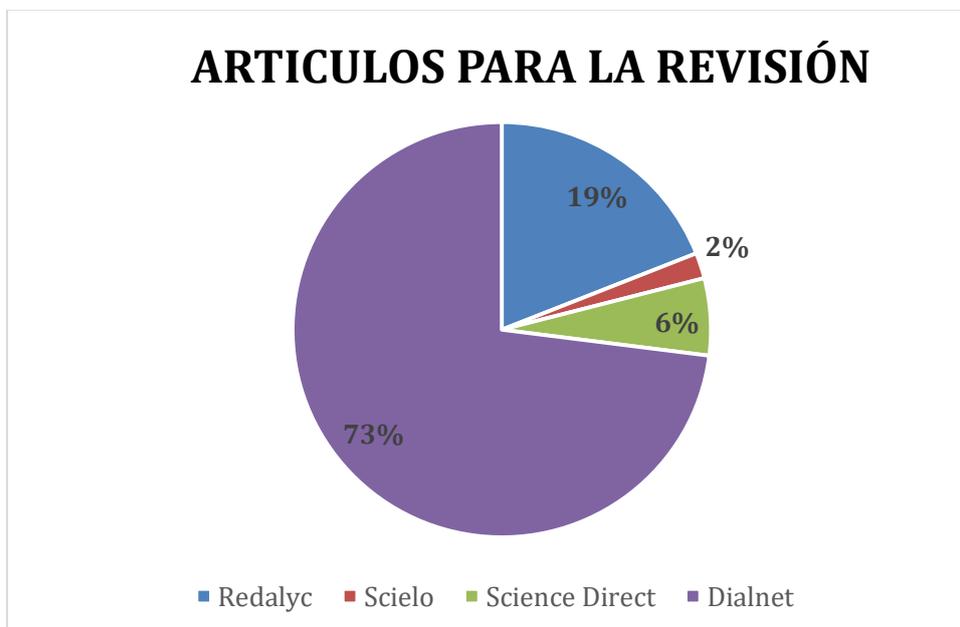


Ilustración 1: *Distribución de los artículos de la base de datos*

En el primer gráfico de los resultados de la presente revisión, podemos observar que 73% de los artículos publicados fueron de la base de datos de Dialnet obteniendo una cantidad de 2001, el 19% de Redalyc con una cantidad de 533, Así también un 6% de la base de datos de sciencedirect con 174 artículos y un 2% de la base de datos de Scielo con 47 artículos en su base de datos. A partir de ese hallazgo, se fue depurando con el gestor

mendeley los archivos duplicados, aquellos que no tenían relación directa con el tema abordado.

Es así también que, partiendo de esto, se presentaron artículos para el uso de muestra de resultados, los cuales fueron tomados por medio de criterios que se excluyeron como: estudios que no detallaban su uso en micro y pequeñas empresas, además de las que no estaban enfocados en el estudio, excluyendo también aquellos artículos que estaban fuera de los años que se querían estudiar.

### Artículos para la presentación de resultados

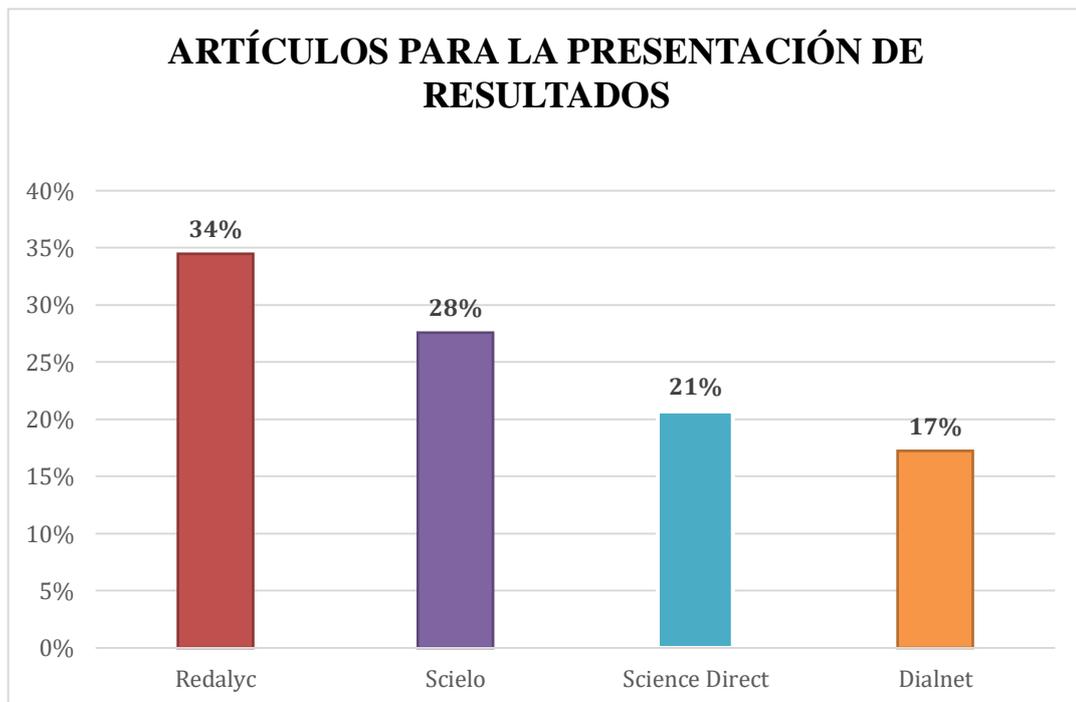


Ilustración 2: *Distribución porcentual de los artículos seleccionados para muestra de los resultados.*

En la ilustración número 2 se puede observar el porcentaje de participación de los artículos de acuerdo al repositorio a donde perteneces, teniendo que la mayoría de los artículos a utilizar con el tema y el filtro realizado es redalyc con un 34% descartando 523 mientras que

scielo con 28% descartando 39 artículos, science direct con 21% descartando 168 artículos y finalmente Dialnet con 17% de los cuales se descartaron 1996 artículos no relacionados al tema de la investigación.

Además de los 25 artículos que fueron seleccionados para ser parte de la revisión, se realizó una distribución de acuerdo al año en el que se publicaron, para tener como información la relevancia y el periodo en el que más investigadores dedicaron su estudio a la línea de financiamiento, además de ver la tendencia de crecimiento de estudio, resaltando los años con mayor participación y los que tuvieron mínimas publicaciones.

### Grado de Relevancia en Año

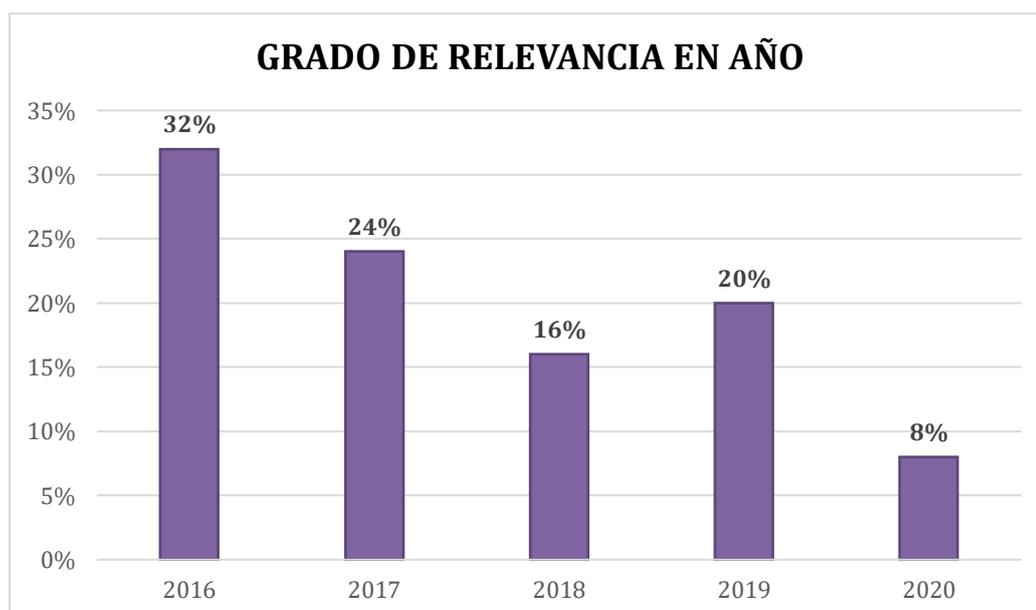


Ilustración 3: *Grado de relevancia en años de publicación*

En la ilustración número 3 se puede observar que en el año 2016 se identificaron 8 artículos conformando el 32%, así mismo en el año 2017 se publicaron 6 artículos conformando el 24% de los artículos utilizados, por consiguiente, en el año 2018 se publicaron 4 artículos haciendo un 16% de la participación, en el año 2019 solamente se publicaron 5 haciendo un 20%

de los artículos a usar, y por último en el año 2020 solo se perciben 3 artículos publicados sobre financiamiento. Es así que la mayor participación o la tendencia del estudio sobre financiamiento se dieron en los años 2016-2017.

Por lo expuesto y para tener la vista de la información se realizaron tablas de resumen de información por cada base de datos que se revisaron, en su totalidad son 25 artículos de investigación, pero estos se distribuyen de acuerdo a su biblioteca, donde veremos título, año y autor, páginas y palabras claves

Tabla 1

### Artículos seleccionados de la base de datos Dialnet

Título	Autor	Palabras Clave
EL Financiamiento de las mypes, rubro centros turísticos recreacionales, Sullana, piura-Perú, 2016	Jurado (2016)	Centros recreacionales costo financiero, fenómeno de El Niño financiamiento flujo de caja, MYPE crowdfunding basado en donaciones
Financiamiento alternativo: crowdfunding Para pequeños y medianos proyectos empresariales e iniciativas sociales	Garcia (2012)	crowdfunding basa-do en recompensas plataformas de crowdfunding proyectos de crowdfunding
Financiamiento en las PYMEs. Un tema recurrente en las investigaciones sobre la Pequeña y Mediana Empresa.	Villavicencio (2016)	PYMEs financiamiento PYMEs PYMEs América Latina.
Financiamiento no formal para el emprendimiento de una pyme (pequeña y mediana empresa)	Díaz (2017)	Financiamiento, no formal, emprendimiento

La financiación de nuevas empresas en Colombia, una mirada desde la demanda	Matiz (2020)	Emprendimiento Creación de empresas Financiación de nuevas empresas Venture capital
---	--------------	--

Presentación de los 5 artículos finales seleccionados del base de datos de Dialnet, el cual esta con título, autor, año y palabras claves.

Tabla 2

### Artículos seleccionados de la base de datos Redalyc

Título	Autor	Palabras Clave
Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?	Briozzo (2016)	Palabras clave: Forma legal Responsabilidad limitada Tamano ~ Decisiones de financiamiento Pequeñas y medianas empresas
Las restricciones al financiamiento de las PYMES del Ecuador y su incidencia en la política de inversiones	García (2015)	PYMES, financiamiento, política de inversiones, crecimiento.
Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR	Martinez (2017)	PyMEs, financiamiento, MERCOSUR
Inversión y financiación en empresas innovadoras del sector servicios en Colombia	Barona (2017)	capital de riesgo, finanzas emprendedoras, financiación de activos intangibles, finanzas corporativas, innovación, mezcla de financiaci3n
Factores de las dificultades de Financiación de las Pymes en Latinoamérica	Salas (2016)	Restricción de crédito

Presentación de los 5 artículos finales seleccionados del base de datos de Redalyc el cual esta con título, autor, año y palabras claves.

Tabla 3

### Artículos seleccionados de la base de datos scielo

Título	Autor	Palabras Clave
--------	-------	----------------

Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para américa latina	Laiton & Lopez (2018)	Pequeñas y medianas empresas - aspectos económicos, planeación estratégica, financiamiento de empresas, administración de recursos, estado del arte, revisión de la literatura.
Perspectivas del financiamiento corporativo y el mercado de valores del Perú	Horna (2020)	Mercado de valores, bonos corporativos, bonos verdes, mercado de bonos.
Las fuentes de financiamiento en las microempresas de puebla, México	Paredes et al (2016)	Microempresa, Financiamiento, Recursos Financieros, Empresario, Puebla
La realidad crediticia para las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas	Garcia et al (2018)	Acceso al crédito, pequeñas y medianas empresas.
El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú	Rodriguez & Sierrata (2016)	microempresas, créditos, financiamiento
Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras	Torres, et al (2017)	financiamiento, pequeña y mediana empresa.
Financiamiento de pymes y emprendedores 2018:	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, (2018)	Emprendimiento, financiamiento, desarrollo
Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo	Levy (2019)	teorías heterodoxas del financiamiento, estructuras financieras, financiarización, países en desarrollo.
El financiamiento, la ciencia, la tecnología e innovación y la educación superior en los países en vías de desarrollo	deAlmeida & Arrechavaleta (2017)	aseguramiento financiero, desarrollo económico-social, investigación científica, universidades.
Bases para un modelo de estructura de financiamiento en la pyme latinoamericanas	Orlando (2015)	pequeñas y medianas empresas; capital; estructura financiera; riesgo de insolvencia

Presentación de los 10 artículos finales seleccionados del base de datos de SCIELO el cual esta con título, autor, año y palabras claves.

Tabla 4

### Artículos seleccionados de la base de science direct

Título	Autor	Palabras Clave
Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal?	Briozzo et al (2016)	Empresas, jerarquía financiera, decisiones

El arrendamiento financiero y valuación de opción reales	Silverio (2016)	Leasing; Opciones simples; Opciones compuestas; Valor expandido
Situación del financiamiento a pymes y empresas nuevas en américa latina	Rojas (2017)	Financiamiento, emprendimiento y productividad
Fuentes de financiamiento para la Mipyme en México	León & Saavedra (2018)	Financiamiento, MIPyME, Crédito.
Restricciones a la financiación de la PYME en México: una aproximación empírica	Gomez (2017)	pyme, financiación bancaria, restricciones al financiamiento.

Presentación de los 10 artículos finales seleccionados del base de datos de SCIENCE DIRECT el cual esta con título, autor, año y palabras claves.

Tabla 5

### Cantidad de artículos de acuerdo a la revista

revista	cantidad	%
Revista de la escuela de administración de negocios, de la universidad EAN	3	12%
Revista de ciencias de la administración y economía de la universidad Politécnica Salesiana del ecuador	1	4%
Tec Empresarial del instituto administración pública del estado de puebla	1	4%
Dialnet Ciencia y economía	3	12%
Revista científica de la universidad de Cienfuegos	3	12%
Revista cuadernos de economía	4	16%
Grupo de investigación de Luz et Veritas	3	12%
Centro de investigación de ciencias administrativas y CICAG gerenciales	1	4%
Revista de Ciencias sociales	1	4%
Revista Cubana Educación superior	1	4%
Revista Scielo	2	8%
Revista problemas del desarrollo	1	4%
Elsevier estudios gerenciales	1	4%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

En esta tabla se muestra el porcentaje de los artículos según su revista de publicación. La Revista de Investigación cuadernos de economía tiene la mayor incidencia obteniendo el 16%, seguida de revista administración de negocios con 12% y la revista científica de cien fuegos con 12% también.

Tabla 6

### Clasificación de artículos según su lugar de procedencia

Lugar de procedencia	Cantidad	Porcentaje
Cuba	1	4%
Ecuador	2	8%
Perú	12	48%
Colombia	5	20%
Venezuela	3	12%
Chile	2	8%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

En esta tabla se muestra la valoración porcentual de los artículos según su lugar de procedencia.

Para el diagnóstico de que la información es de aporte a la investigación y acompaña a cumplir el objetivo se ha realizado la distribución por el contenido y el sector al cual se ha aplicado.

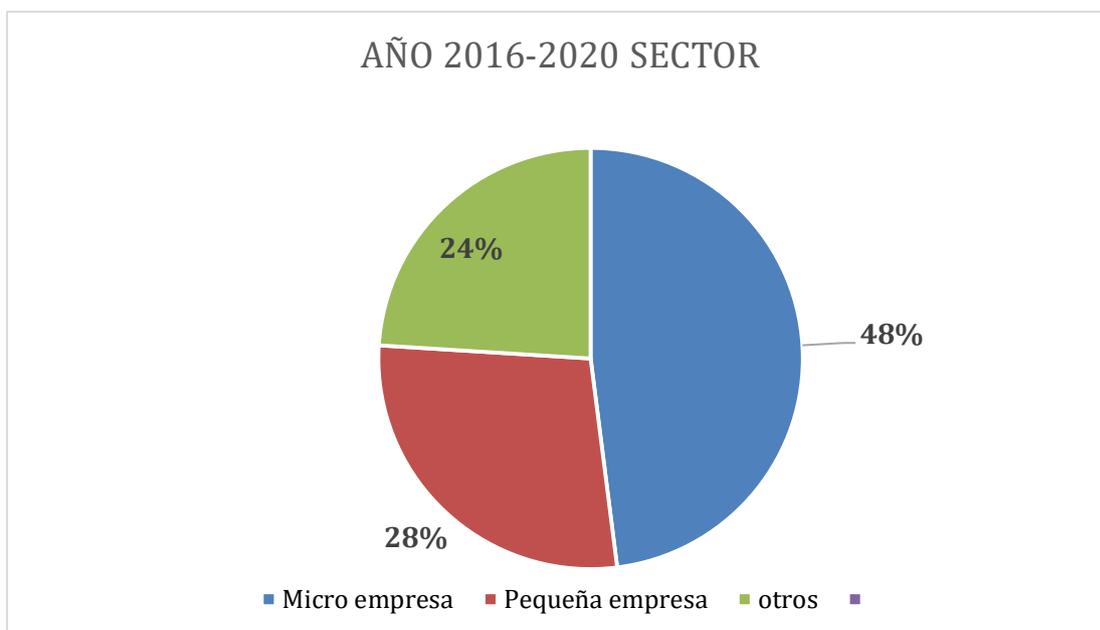


Ilustración 4 Valoración porcentual de los artículos por sector

En la ilustración número 4 se puede observar la distribución por sector de estudio de los distintos artículos en total 25 que corresponden a nuestra revisión, es así que 48% está destinado a microempresas, un 28% a pequeñas empres y un 24% a otros sectores.

En la tabla número 7 se presentará la introducción sobre financiamiento de la revisión de los artículos donde, se enfatizará la definición, importancia en las micro y pequeñas empresas, tal como se detalla a continuación:

Tabla 7

### Inducción de Categorías

Categorías	Aportes
<p><b>Definición</b></p> <p>Acciones de beneficio del financiamiento</p>	<p>Westreicher (2018) que es el proceso por el cual una persona o empresa encuentran fondos, estos recursos pueden ser utilizados para un pago de bienes o servicios, para invertir. También Aguilar &amp; Cano (2017) menciona que es el abastecimiento de recursos financieros, de cualquier manera, dando al empresario una fuente de capital necesario para continuar con sus operaciones y mejorar el negocio. Asimismo Amadeo (2013) detalla que la organización obtiene de alguna forma, flujos de fondos para poder seguir con sus actividades y así lograr sus planes de acción. Suárez (2018) señala que es la oportunidad de contar con liquidez al momento de querer solventar una necesidad, puede ser en el corto, mediano o largo plazo, que les permitirá atender el negocio con mayor sostenibilidad, aportando al crecimiento de este.</p> <p>Macas &amp; Luna (2010) Considera que su importancia del se determina partiendo de la multiplicidad de objetivos que se tiene o que se enfrente una entidad, unos basados en rentabilidad o beneficios, otros en el crecimiento, la</p>

estabilidad, incluso en servicio a la colectividad. Fernández (2014) Así mismo declara que toma importancia para poder establecer una metodología estándar en la organización, lo cual permita seleccionar proyectos que serán rentables cuando los recursos que se tienen no sean suficiente y es posible hacer frente a todas las alternativas.

---

Con respecto a los resultados de los 25 artículos que correspondían a financiamiento se encontrar opinión en igualdad y también discrepancias.

Los resultados de la presente revisión mostraron que existe información considerable, acerca de la implicancia que tiene el financiamiento en las micro pequeñas empresas Fernández (2014). Llevando a identificar criterios en fortaleza y también en debilidades sobre la aplicación del financiamiento en estas empresas. resaltando que en nuestro país estaban la mayoría de las investigaciones haciendo una totalidad de 12 artículos como muestra la Tabla 6.

Por otro lado, se encontraron opinión en referente a lo efectivo que es un financiamiento para las empresas Aguilar & Cano (2017), puesto que amplía el recurso para una mayor inversión. Además de que fomenta en las micro y pequeñas empresas ampliar su panorama del sistema financiero. Así mismo dentro de la revisión existían opiniones referentes a que el financiamiento es eficaz, cuando se analiza de manera inteligente las finanzas de una empresa y el grado de solvencia que esta contenga (ver tabla 7).

Así mismo dentro de la investigación y al revisar la literatura del financiamiento y su comportamiento se pudieron identificar aspectos que lo definen como, falta de capital de

inversión, necesidad o falta de efectivo, mientras que también respaldo financiero. Es allí donde se resalta que, si las micro y pequeñas empresas dispusieran de un financiamiento externo, no contarían con el saldo suficiente para hacer frente a ello Orlando (2015).

Algunas investigaciones demuestran concordancia con el valor que se le determina a la comunicación confiable, teniendo en cuenta la información en el tiempo oportuno para garantizar una buena toma de decisiones y hacen énfasis en que el financiamiento,

Se hallaron estudios que evidencian como el financiamiento bien implementado conforme a sus funciones, puede reducir procedimientos innecesarios y optimizar la productividad de la empresa, así como también se ha analizado que es fundamental para cubrir el saldo en caja Rodriguez & Sierrata (2016).

Los estudios que se han realizado en las micro y pequeñas empresas sobre financiamiento ha influido en su dirección y sus diferentes áreas, fueron relevantes ya que corroboran la variabilidad de mejora en sus operaciones y en la confiabilidad de la información contable, administrativa y financiera.

Sin embargo, en el Perú las micro y pequeñas empresas en su mayoría son comerciales, siendo que esta actividad es la que obliga a algunos de los comerciantes a buscar un dinero externo para favorecer las actividades de su empresa.

El crédito para actividades empresariales del SF ascendió a S/190.582 millones en el primer semestre del año, representando un crecimiento de 9,6% con respecto al mismo periodo del año pasado. De este monto, el 34,6% son créditos corporativos, es decir, otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores de S/200 millones, seguido de créditos a empresas medianas (23,4%), grandes empresas (22,2%) y a mypes (19,8%). El crédito empresarial se concentra en gran medida entre la banca múltiple y las cajas

municipales, acumulando entre ambas el 95,2% de los créditos totales. Se observa una importante recuperación en la dinámica del crédito en el periodo junio 2017- 2018 respecto a similares periodos de años anteriores, sobre todo por el crecimiento en los créditos corporativos (17,2%) y en menor medida para las grandes empresas (8,8%) y mypes (6,8%).

Por otro lado, de los 25 artículos que se utilizaron en la investigación existe unanimidad en la idea de que es una herramienta eficaz, y que durante los cinco años tiene la misma participación inclusive las empresas hoy en día siguen usándolos aun con más constancia.

#### **CAPÍTULO IV. CONCLUSIONES**

Al finalizar la revisión se llega a concluir que durante los últimos 5 años el financiamiento ha tenido énfasis en las micro y pequeñas empresas, además de que los estudios sobre financiamiento en estas empresas se han visto en constante estudio. Una de las limitaciones que se presentó durante la ejecución del trabajo, es la cantidad de artículos, de pudo usar una cantidad mayor sin embargo estos no cumplían los requisitos, como el año.

Los estudios realizados en las micro y pequeñas empresas que tengan que ver con financiamiento, ha determinado que esta variable ha influido grandemente en la forma de trabajar de estas empresas, además de llevarlas a realizar estrategias financieras que puedan cubrir el pago del financiamiento lo que a la vez les dé una buena rentabilidad.

Al respecto también las empresas deben implementar en sus sistemas nuevas formas de financiarse, el pasar del tiempo llevara a que muchas por aumentar su capital acudan a este tipo de financiamiento bancario. Es así que debe tener un plan de contingencia para poder establecer u optar por un financiamiento.

La información disponible que se tiene actualmente, puede ser una fuente de información muy importante puesto que se actualizan las nuevas formas y opciones que tienen las micro y pequeñas empresas para optar por un financiamiento. Así como también recomiendan a las empresas a evitar las deudas y solo optar por ello en caso de urgencia.

## REFERENCIAS

- Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramirez, N. E. (2017). fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de huancayo. *Universidad Nacional Del Centro Del Perú Facultad De Contabilidad*, 1–137.
- Amadeo, A. (2013). “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas.” *Universidad Nacional de La Plata*, 148.
- Aranda, L. (2019). *Características Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio – Rubro Compra/Venta De Vehículos De La Provincia De Huaraz, 2018*. 1–175.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Carolina Speroni, M. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la forma legal? *Estudios Gerenciales*, 32(138), 71–81.  
<https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.11.003>
- de Almeida, Ó. G., & Arrechavaleta Guarton, N. Á. (2017). El financiamiento, la ciencia, la tecnología e innovación y la educación superior en los países en vías de desarrollo. *Revista Cubana de Educación Superior*, 36(3), 4–19.
- Desarrollo, B. I. de. (2020). *Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequeñas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19 @ publications.iadb.org*. Retrieved from <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequeñas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Drimer, R. L. (2008). *Teoría del financiamiento : evaluación y aportes*. 1–234.  
Retrieved from [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)
- Fernandez, D. (2014). *la importancia de analizar la rentabilidad real de una inversion en I+D+I*.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*

(5th ed.). Mexico: Mc Graw Hill.

Horna Zegarra, I. E. (2020). Perspectivas del financiamiento corporativo y el mercado de valores del Perú. *Retos*, 10(19), 135–152.

<https://doi.org/10.17163/ret.n19.2020.08>

León Vite, E. L., & Saavedra García, M. L. (2018). fuentes de financiamiento para las mipyme en mexico. *Sources of Financing for Msmes in Mexico.*, (1), 159–175.

Levy, N. (2019). Finance, Financialization and Economic Development problems.

*Cuadernos de Economía (Colombia)*, 38(76), 207–230.

<https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n76.60786>

Lopez, P. (2019). *¿cual es la mejor opcion de financiamiento para un negocio?*

Macas Saritama, Y. A., & Luna Cumbicus, G. M. (2010). "Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de cioacuáticos “Coexbi S.A” del Canton Huaquillas en los periodos contables 2008 - 2009”. *Repositorio: Universidad Nacional de Loja*, 1–285.

Maria Garcia, Jose Ollague, L. C. (2018). la realidad crediticia para las pequeñas y medianas empresas ecuatorianas. *Universidad y Sociedad*, 10(3), 134–141.

Moreta. (2016). *El financiamiento de la Pequeña y Mediana Empresa a través del mercado de valores dominicano: reformas jurídicas para la eficiencia económica* Enmanuel Adolfo Moreta Fermín. 1–15. Retrieved from

[https://www.up.edu.pe/UP\\_Landing/alcade2017/shortspapers/2-Financiamiento-Pequeña-Mediana-Empresa.pdf](https://www.up.edu.pe/UP_Landing/alcade2017/shortspapers/2-Financiamiento-Pequeña-Mediana-Empresa.pdf)

Mundial, B. (2018). *Maximizar el financiamiento para potenciar el desarrollo.*

Retrieved from <https://www.bancomundial.org/es/news/immersive-story/2018/09/28/maximizing-finance-to-power-development>

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2018). Financiamiento De Pymes Y Emprendedores 2018. *Ocde*, 1(1), 14.

Pérez, J. O., Bertoni, M., Sattler, S. A., & Terreno, D. D. (2015). Bases para un modelo

- de estructura de financiamiento en las pyme latinoamericanas. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(40), 179–204. <https://doi.org/10.11144/javeriana.cc16-40.bpme>
- Pérez Paredes, A., Torralba Flores, A., Cruz de los Ángeles, J. A., & Martínez Martínez, I. D. los Á. (2016). Las fuentes de financiamiento en las microempresas de puebla, México. The founding sources in SME's of Puebla, Mexico. *TEC Empresarial*, 10(1), 19. <https://doi.org/10.18845/te.v10i1.2531>
- Pino, R. (2010). *Metodología de la investigación* (1st ed.). Lima: Editorial San Marcos, E.I.R.L.
- Rodr, C. E., Sierra, X., & Patr, I. (2015). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Ius Et Veritas*, 8(15), 323–335.
- Rodriguez, C. E., & Sierra, X. S. (2016). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Ius Et Veritas*, 8(15), 323–335.
- Rojas, L. (2017). Situación del financiamiento a Pymes y empresas nuevas en América Latina. *Cieplan*, 396.
- Sanchez. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, caso de la empresa comercial Arels S.R.L. Huacho, 2015.*
- Sandra Laiton, J. L. (2018). estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para américa latina. *Revista EAN*, (85), 163–179.
- Silverio Milanesi, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 61(2), 353–373. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2015.11.010>
- Suárez Cariat, N. (2018). Impactos Del Financiamiento Para Las Mypes En El Sector Comercio En El Perú: Caso “Negocios Del Valle Service Express S.a.C.” *Universidad de Piura*, (2017), 1–38.
- Torres, Adriana Guerrero, Francisco Paradas, M. (2017). Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras. *Centro de Investigacion de Ciencias Administrativas y Gerenciales.*, 14, 284–303.
- Westreicher, G. (2018). *financiacion o financiamiento.*

# Anexo



## FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

“AÑO DE LA UNIVERSALIZACIÓN DE LA SALUD”

RESOLUCIÓN N° 1325-2020 /UPeU-FCE-CF

Ñaña, Lima, 02 de diciembre de 2020

### VISTO:

El expediente de los (las)/la (del) estudiante(s), de la Carrera Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión.

### CONSIDERANDO:

Que la Universidad Peruana Unión tiene autonomía académica, administrativa y normativa, dentro del ámbito establecido por la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad;

Que la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, mediante sus reglamentos académicos y administrativos, ha establecido las formas y procedimientos para la designación del Comité Dictaminador del trabajo de investigación para el grado de bachiller;

Que los (las)/el (la) estudiante(s), ha(n) concluido el desarrollo del trabajo de investigación, redactado su artículo científico con la opinión favorable de su asesor y solicita la designación del Comité Dictaminador respectivo;

Estando a lo acordado en la sesión del Consejo de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Peruana Unión, celebrada el 02 de diciembre de 2020, y en aplicación del Estatuto y Reglamento General de Investigación de la Universidad;

### SE RESUELVE:

Designar el Comité Dictaminador encargado de administrar el proceso de dictamen correspondiente al trabajo de investigación, presentada por los (las)/el (la) estudiante(s), otorgándole un plazo máximo de diez (10) días hábiles, posterior a la fecha de recepción de la presente resolución, para emitir el dictamen respectivo a través de la plataforma oficial:

Estudiantes	Código	Título	Asesor	Dictaminadores
Cinthya Violeta García Plsco,	201613452	Comercio electrónico como alternativa en la gestión financiera y la rentabilidad de las empresas forestales en Ucayali del año 2020	Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo	Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva
Rogelia Hernandez Bardales	201613399			
Brooke Tamany Tenazona,	2016131402	"El servicio de control simultáneo y su influencia en el gasto 869 - canasta básica familiar COVID - 19 Gobiernos Locales de la Región Ucayali, 2020"	Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo	Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva
Luzmila Soto Navarro	2016133775			
Javier Ullauri Chuquipiondo,	201613396	El Teletrabajo y la Rentabilidad de la empresa Representaciones Montero S.R.L en el contexto de la Pandemia COVID-19, Calleria 2020	Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo	Mg. Carlos Alberto Vasquez Villanueva
Josias Vargas Saldaña	201521549			
Milagros Lily Chuquipiondo Vargas,	201613390	Presupuesto y gestión financiera en tres Instituciones Educativas de Educación Inicial del distrito de Yarinacocha - 2020.	Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo	Mg. Manuel Edilberto Segura Zelada
Angelita Morales Alegria	201613384			
Lucy Lopez Chumbe,	201613394	Transformación digital aplicada a la auditoría y la automatización de los procesos de Gestión de Gastos en la Empresa Consorcio Maderero S.A.C, Pucallpa, 2020	Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo	Mg. Manuel Edilberto Segura Zelada
Isaura Ruiz Fernandez	201613378			
Olenca Tatiani Cardenas Tapia	201613398	Impacto de los Créditos Financieros en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Rubro Abarrotes del Distrito de Calleria, 2019.	Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo	Mg. Manuel Edilberto Segura Zelada

Regístrese, comuníquese y archívese.



**Dra. Maritza Soledad Arana Rodríguez**  
DECANA



**Dr. Rubén Leonard Apaza Apaza**  
SECRETARIO ACADÉMICO

Carretera Central Km. 19.5 Ñaña. Telfs. 618-6339 / 618-6339, Castilla 3564, Lima 1