

## ARTÍCULOS ORIGINALES

# Gestión de las Herramientas Financieras para el Desarrollo de las Microempresas en el Cono Norte de Lima Metropolitana Año 2017

Management of Financial Tools for the Development of Microenterprises in the North Cone of Metropolitan Lima  
Year 2017

### RESUMEN

Lima Metropolitana (2014), cuenta con aproximadamente con 862,000 microempresas, de las cuales 172 mil se encuentra en los distritos del Cono Norte; de este total se ha tomado una muestra de 562 microempresas, de las cuales 283 se dedican a la actividad de comercio; 194 vienen funcionando entre 1 a 3 años; trabajan de 1 a 10 personas en 523 microempresas; en 430 microempresas el responsable de las finanzas es el dueño; 52% cuentan con el estado financiero; el 59.5% declaran de que lo usan para declarar los impuestos. Los cuentan con estados financieros, usan como herramienta financiera en la gestión, el 99.1% Balance General, 98.9% el Estado de resultados, 92.1 % el flujo de caja, y 96.9% el presupuesto. En cuanto si usa un Software contable o financiero el 22.8% manifiestan de que sí usan; el 53.6% manifiestan ser sujetos a crédito y el 62.2% manifiestan la necesidad de financiamiento como capital de trabajo.  
**Palabras claves:** Finanzas; Capital de Trabajo; Microempresas; impuestos.

### ABSTRACT

Lima Metropolitan (2014), has approximately 862 thousand microenterprises, of which 172 thousand are in the districts of the North Cone; of this total, a sample of 562 microenterprises has been taken, of which 283 are dedicated to the trade activity; 194 come running between 1 to 3 years; they work from 1 to 10 people in 523 micro-businesses; in 430 micro-enterprises the person in charge of finances is the owner; 52% have the financial status; 59.5% declare that they use it to declare taxes. They have financial statements, use as a financial tool in management, 99.1% Balance, 98.9% the income statement, 92.1% cash flow, and 96.9% budget. As for whether you use accounting or financial software, 22.8% state that they do use it; 53.6% claim to be subject to credit and 62.2% declare the need for financing as working capital.

**Keywords:** Finance; Working Capital; Microenterprises; taxes.

**Edgar Vicente Armas**

edgarvicente02@gmail.com

Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Administrativas

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada “Gestión de las Herramientas Financieras para el Desarrollo de las Microempresas en el Cono Norte de Lima Metropolitana año 2017”, tiene como objetivo, si las microempresas, usan las herramientas financieras para su desarrollo dado que en este sector económico la informalidad es muy alta; se ha sido desarrollado en dos fases, la primera ha sido la recopilación de la información; diseñado el modelo de encuesta, posteriormente se realizó el trabajo de campo en los meses de noviembre y diciembre del 2017, habiendo realizado 562 encuestas, utilizando el muestreo estratificado para la obtención de los datos. La segunda fase ha consistido en el procesamiento de la información y los cuadros de salidas. haber encontrado cómo: 523 empresas manifiestan de que cuentan hasta con 10 trabajadores, 135 microempresas manifiestan que tienen más de 10 años, en cuanto si cuentan con estados financieros el 52% manifiestan de que si y el 48% no cuentan. El 77.2% no cuentan software contable o financiero, requieren financiamiento en 62.2% para capital de trabajo.

## MÉTODOS

Es una investigación aplicada, no experimental, descriptiva transversal. Se utilizó la técnica de la encuesta para la recopilación de información y se ha utilizado el SPSS 23 para el procesamiento y elaboración de cuadros y gráficos de salida.

## RESULTADOS

En el ámbito de los distritos de Cono Norte de Lima Metropolitana, se ha realizado 562 en-

cuestas, 172 en el distrito de San Martín de Porras, 121 en Comas, 110 en Los Olivos, 54 en Puente Piedra, 50 en Independencia, 46 en Carabayllo, 6 en Ancón y 3 en Santa Rosa.

### Por Sectores Económicos

En los distritos del Cono Norte, del total de encuestado, 209 microempresas manifiestan: que se dedican a actividades de comercio, de las cuales 106 se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 61 en Comas y 42 en Los Olivos, seguido por 139 que se dedican a la actividad de servicios, de las cuales 66 se encuentran en el distrito de Los Olivos, 45 en el distrito de Comas y 28 en los distritos de Independencia y Puente Piedra, 19 se dedican a la industrias y de estos 11 se encuentran el distrito de Comas y 4 manifiestan dedicarse a otras actividades (Ver Tabla 1).

### Tiempo de Funcionamiento

Del Total encuestado, 135 microempresas vienen funcionando más de 10 años, 56 microempresas se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 39 en Comas; 76 tienen una antigüedad entre 7 a 9 años, de este total, 23 se encuentran en el distrito de Los Olivos, 22 en el distrito de San Martín de Porras y 16 en el distrito Comas; 155 tienen entre 4 a 6 años de funcionamiento, de este total 43 microempresas se encuentran en el distrito de Los Olivos, 40 en San Martín de Porras, 20 en Independencia, 19 en Comas y 194 microempresas están funcionando entre 1 a 3 años, destacan 54 microempresas se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 47 en Comas, 32 en Los Olivos y 27 en Puente Piedra (Ver Tabla 2).

**Tabla 1.**

*Microempresas según Sector Económico por distrito del cono Norte Diciembre 2017*

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿A qué sector económico pertenece su empresa?	Comercio	3	23	61	21	42	25	106	2	283
	Industria	0	0	11	1	2	1	4	0	19
	Servicios	3	23	45	28	66	28	62	1	256
	Otros	0	0	4	0	0	0	0	0	4
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 2.**

Tiempo de funcionamiento de la microempresa según distrito del cono Norte de Lima Metropolitana

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Cuánto tiempo de funcionamiento tiene su empresa?	De 1 a 3 años	1	16	47	16	32	27	54	1	194
	De 4 años a 6 años	1	14	19	20	43	17	40	1	155
	De 7 años a 9 años	1	3	16	7	23	4	22	0	76
	De 10 a más años	3	13	39	7	12	6	56	1	137
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

### Número de Personas que Trabajan

Del total de la muestra, 525 microempresas manifiestan de que trabajan entre 1 a 10 personas, de este total 165 se encuentra en el distrito de San Martín de Porras, 117 en el distrito de Comas y 100 microempresas en el distrito de Los Olivos; 32 microempresas manifiestan de que trabajan entre 11 a 20 personas, de estas 10 microempresas se encuentran en el distrito de Los Olivos 6 en el distrito de Puente Piedra, 4 microempresas manifiestan de que trabajan entre 21 a 30 personas y más de 30 personas en una microempresa (Ver Tabla 3).

### Responsable de las Finanzas.

Al respecto, 430 encuestados manifiestan que son los dueño; de este total 138 microempresas se encuentran ubicados en el distrito de San Martín de Porras, 97 microempresas en el distrito de Comas y 73 en el distrito de Los Olivos; 119 encuestados manifiestan que el Contador es el responsable de las finanzas; 33 microempresas se encuentran en el distrito de Los Olivos, 32 microempresas en encuentran en el distrito de San Martín de Porras y 20 microempresas en el distrito de Comas (Ver Tabla 4).

**Tabla 3.**

Número de Personas que Trabajan en las Microempresas según distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Cuántas personas trabajan en su empresa?	De 1 a 10 personas	5	43	117	46	100	46	165	3	525
	De 11 a 20 personas	0	3	4	4	10	6	5	0	32
	De 21 a 30 personas	0	0	0	0	0	2	2	0	4
	Más de 30 personas	1	0	0	0	0	0	0	0	1
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 4.**

Encargado de las finanzas en la Microempresas por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Quién se encarga de las finanzas en su empresa?	El dueño	5	32	97	40	73	43	138	2	430
	El contador	1	13	20	9	33	10	32	1	119
	El financista	0	0	2	0	3	1	0	0	6
	Otro	0	1	2	1	1	0	2	0	7
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

## Estados Financieros

Una de las herramientas importantes son los estados financieros, del total encuestados el 52% manifiestan que si cuentan con estados financieros y el 48% no cuenta con esta herramienta. De los que manifiestan contar con los estados financieros, 69 microempresas pertenecen al distrito de San Martín de Porras, 56 microempresas al distrito de Comas y 54 microempresas al distrito de Los Olivos y de los manifiestan que no cuentan con los estados financieros, 103 microempresas se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 65 microempresas al distrito de Comas y 56 microempresas al distrito de Los Olivos (Ver Tabla 5).

## Uso de los Estados Financieros

Las microempresas que cuentan con los estados financieros, el 59.5% de las microempresas

manifiestan que lo usan para declarar los impuestos, 37.8% para tomar decisiones sobre el negocio y 2.6% otros. Del total de microempresas, los que manifiestan lo usan para declarar los impuestos 38 se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 32 en el distrito de Los Olivos, 29 en el distrito de Carabayllo y 22 cada uno en los distritos de Puente Piedra e Independencia (Ver Tabla 6).

## Balance General

De los que cuentan con estados financieros, usan como herramienta financiera, el 99.1% de los encuestados manifiestan usar el Balance General, de estas 57 microempresas se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 40 en el distrito Comas, 39 en el distrito de Los Olivos, 29 en el distrito de Independencia y 26 en el distrito de Puente Piedra (Ver Tabla 7).

**Tabla 5.**

*Microempresa cuenta con Estados Financieros por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017*

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿La empresa cuenta con Estados Financieros?	Sí	2	34	56	39	54	35	69	3	292
	No	4	12	65	11	56	19	103	0	270
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 6.**

*Utilización de los Estados Financieros por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017*

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Para qué utiliza los Estados Financieros?	Declarar los impuestos	2	29	26	22	32	22	38	3	174
	Tomar decisiones acerca del negocio	0	4	28	16	20	13	31	0	112
	Otros	0	1	2	1	2	0	0	0	6
<b>Total</b>		2	34	56	39	54	35	69	3	292

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 7.**

*Uso de la Herramientas financieras Balance General por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017*

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Para qué utiliza los Estados Financieros?	Declarar los impuestos	2	29	26	22	32	22	38	3	174
	Tomar decisiones acerca del negocio	0	4	28	16	20	13	31	0	112
	Otros	0	1	2	1	2	0	0	0	6
<b>Total</b>		2	34	56	39	54	35	69	3	292

Fuente: Elaboración propia

## Estados de Resultados

El 98.9% de la muestra cuentan con sus estados financieros y usan como herramienta financiera el estado de resultados; de este total 40 microempresas se encuentran en el distrito de Comas, 34 en el distrito de San Martín de Porras, 33 en el distrito de Puente Piedra, 25 en el distrito de Carabayllo y 22 en el distrito de Los Olivos (Ver Tabla 8).

## Flujo de Caja

El 92.1 % del estudio respondieron de que sí usan el flujo de caja como herramienta financiera, 18 microempresas se encuentran en el distrito de Comas, 13 en distrito de Los Olivos, 12 en el distrito de San Martín de Porras y 11 en el distrito de Independencia (Ver Tabla 9).

## El Presupuesto

El 96.9% de la muestra respondieron que sí los usan el presupuesto como herramienta financiera; del total que respondieron afirmativamente, 27 microempresas se encuentran en el distrito de Los Olivos, 17 en los distritos de Puente Piedra y San Martín de Porras, 14 en independencia y 12 en Carabayllo (Ver Tabla 10).

## Software Contable o Financiero

El 22.8% de los encuestados manifiestan que cuentan con software y el 77.2% no lo usan. De los que manifiestan que usan, 30 microempresas se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 27 en el distrito de Puente Piedra, 25 en Los Olivos y 23 en el distrito de Comas (Ver Tabla 11).

**Tabla 8.**

Uso de la herramientas financieras Estado de resultados por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Para qué utiliza los Estados Financieros?	Declarar los impuestos	2	29	26	22	32	22	38	3	174
	Tomar decisiones acerca del negocio	0	4	28	16	20	13	31	0	112
	Otros	0	1	2	1	2	0	0	0	6
<b>Total</b>		2	34	56	39	54	35	69	3	292

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 9.**

Uso de la herramientas financieras Estado de Flujos de Efectivo por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Para qué utiliza los Estados Financieros?	Declarar los impuestos	2	29	26	22	32	22	38	3	174
	Tomar decisiones acerca del negocio	0	4	28	16	20	13	31	0	112
	Otros	0	1	2	1	2	0	0	0	6
<b>Total</b>		2	34	56	39	54	35	69	3	292

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 10.**

Uso de la herramienta financiera

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?						Total
		Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	
¿Utiliza la herramienta financiera Presupuesto?	Sí	12	8	14	27	17	17	95
	No	3	0	0	0	0	0	3
<b>Total</b>		15	8	14	27	17	17	98

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 11.**

Uso de software contable o financiero por distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿La empresa utiliza algún software contable o financiero?	Sí	1	4	23	17	25	27	30	1	128
	No	5	42	98	33	85	27	142	2	434
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

## La Liquidez

Del total encuestado, el 70.3% manifiestan de que conocen el estado de liquidez de sus microempresas y el 29.3% no; De los que manifiestan afirmativamente, 126 microempresas se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 74 en los distritos de Comas y Los Olivos, 46 en el distrito de Puente Piedra y 36 en los distritos de Carabayllo e Independencia (Ver Tabla 12).

## Sujeto a Crédito

Al respecto el 53.6% de las microempresas encuestadas, manifiestan que son sujetos a crédito y el 46.4% no; de los que manifiestan ser sujetos de crédito 93 se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 62 en el distrito de Comas, 46 en el distrito de Los Olivos, 42 en el

distrito de Puente Piedra, 33 en Independencia y 20 en el distrito de Carabayllo (Ver Tabla 13).

## Necesidad de Financiamiento

El 62.2% de los encuestados manifiestan que requieren financiamiento para capital de trabajo, 30.1% para compra de activo fijo, el 5% para la importación y exportación y 2.7% para otros. De los que manifiestan capital de trabajo, 120 se encuentran en el distrito de San Martín de Porras, 64 en los distritos de Comas y Los Olivos, 35 en el distrito de Independencia y 29 en Carabayllo.

Los que manifiestan que requieren financiamiento para la compra de activo fijo son 47 microempresas en el distrito de San Martín de Porras, 38 en el distrito de Los Olivos, 34 en el distrito de Comas y 15 en el distrito de Carabayllo (Ver Tabla 14).

**Tabla 12.**

Conocimiento de la liquidez la Microempresa por distritos del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Sabe con cuánta liquidez cuenta su empresa?	Sí	0	36	74	36	74	46	126	3	395
	No	6	10	47	14	36	8	46	0	167
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 13.**

Sujeto a crédito por las entidades financieras de las Microempresas por distritos del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

		¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								Total
		Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	
¿Es sujeto a crédito por las entidades financieras?	Sí	4	20	62	33	46	42	93	1	301
	No	2	26	59	17	64	12	79	2	261
<b>Total</b>		6	46	121	50	110	54	172	3	562

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 14.**

Requerimiento de financiamiento de las Microempresas por distritos del Cono Norte de Lima Metropolitana Diciembre 2017

¿Qué tipo de financiamiento necesita tu negocio?	¿A qué distrito del Cono Norte de Lima Metropolitana pertenece su empresa?								
	Ancón	Carabayllo	Comas	Indep.	Los Olivos	Puente Piedra	SMP	Santa Rosa	Total
Capital de trabajo	4	29	64	35	64	24	120	1	341
Compra de activo fijo (maquinaria, muebles, inmuebles, vehículos, etc.)	1	15	34	11	38	17	47	2	165
Financiamiento de importación	0	0	13	3	6	2	0	0	24
Financiamiento de exportación	0	0	1	0	0	2	0	0	3
Descuento de letras	0	0	4	0	0	0	2	0	6
Otros	1	2	0	1	2	0	3	0	9
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>46</b>	<b>116</b>	<b>50</b>	<b>110</b>	<b>45</b>	<b>172</b>	<b>3</b>	<b>548</b>

Fuente: Elaboración propia

## DISCUSIÓN

De acuerdo al resultado de la encuesta, en los distritos del Cono Norte de Lima Metropolitana, el 50.4 se dedican a la actividad del comercial, 45.6% a servicios y el 4% restante a la actividad industrial y otras actividades. En cuanto al funcionamiento el 34.5% de las microempresas encuestadas vienen funcionando entre 1 a 3 años, 27.6% entre 4 a 6 años, el 24% más de 10 años. Y en cuanto a personal ocupado el 93.4% de los encuestados manifiestan de cuentan de 1 a 10 personas que laboran en la microempresa.

En cuanto a la responsabilidad de las finanzas de las microempresas; el 76.5% manifiestan que el responsable es el dueño, el 21.2% el contador y 2.3% otros; lo que muestra el carácter paternalista con lo que se dirige las microempresas y la mínima delegación de responsabilidad al personal capacitado.

En lo que respecta a los estados financieros que es la base para una gestión financiera eficiente; el 52% de los encuestados respondieron de que sí cuentan con los estados financieros, en tanto que el 48% restante manifiestan no contar con estas herramientas, a la luz de los resultados hay una creciente interés por hacer una gestión financiera, cuyo resultado signifique desarrollo de las microempresas, sin embargo hay una evidencia del 48% que no llevan sus estados financieros, esta es una de las limitantes a fin de que las microempresas pueden acceder a créditos para su financiamiento.

Aquellos que si cuentan con sus estados financieros; el 59.5% los usan con fines tributarios, el 37.8% decisiones con respecto al negocio y 2.6% con otros fines. Cabe destacar, de los que cuentan con los estados financieros, manifiestan usar como herramienta financiera el Balance General el 99.1% de los encuestados, el estado de resultado de resultados el 98.9%, flujo de caja 92.1% y el presupuesto 96.9%.

Respecto a ser sujeto de crédito, el 53.6% de los encuestados manifiestan ser sujeto de crédito y el 46.4%, no lo son y en cuanto al requerimiento de financiamiento el 62.2% manifiestan de que para el capital de trabajo, 30.1% para la compra de activos fijos y el 5% para la importación y exportación de productos y en lo referente al Software contable o financiero el 22.8% de los encuestados manifiestan de que si cuentan con dicha herramienta en tanto que el 77.2% no cuentan.

## CONCLUSIONES

El 50.4% de las microempresas encuestados en los distritos de Cono Norte de Lima metropolitana se dedican a la actividad comercial, el 62.1% vienen funcionando entre 1 a 6 años y el 93.4% cuentan con personal entre 1 a 10 trabajadores.

El 76.5% de las microempresas encuestadas manifiestan de que el responsable de las finanzas es el dueño y el 52% cuentan con sus estados financieros, de estas 59.5% son utiliza-

dos con fines tributarios, 37.8% para tomar decisiones respecto al negocio y 2.7% con otros fines.

De las microempresas que cuentan con estados financieros, no hay una homogeneidad en el uso de herramienta financiera, sin embargo cabe destacar de que tienen preferencia el 99.1% por el balance general, 98.8%, por el estado de resultados, 92.1% el flujo de caja y el 96.9% por el presupuesto.

También cabe resaltar el proceso de automatización de los estados financieros, al respecto el 22.8% de los encuestados manifiestan de que si cuentan con Software contable o financiero y 77.8% que no cuentan con dicha herramienta de gestión.

Del total encuestado el 53.6% manifiestan ser sujetos de crédito y el 46.4% no y en cuanto requerimiento de financiamiento el 62.2% tienen la necesidad para el capital de trabajo y 30.1% para la compra de activo fijo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arce, O., López, E., Sanjuán, L. El acceso de las Pymes con Potencial de Crecimiento a los Mercados de Capitales. Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Noviembre 2011.
- Burneo, K. (2008) Bancarización y Crecimiento Regional en el Perú
- Castillo, M. (2010) Finanzas Rurales
- Mendiola, A., Aguirre, C., y Peralta, M. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú*. Lima, Perú: Esan Ediciones.
- Perez, O., Rivera, A., Solis, L. (2015). Análisis del Mercado de Valores Ecuatoriano como Fuente de Inversión para las Pymes. *Ciencia UNEMI*, (8)13, 8-15. doi: <http://dx.doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol8iss13.2015pp8-15p>
- Portocarrero, F. (1999). *Microfinanzas en el Perú* [versión Adobe Acrobat Reader]. Recuperado de <http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/141/PortocarreroFelipe2003.pdf?sequence=1&isAllowed=y>