

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**

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

**FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO  
EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES  
CONSTRUCTORES S.C.R.L. - PIURA, 2022.**

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

**AUTORA  
DEL ROSARIO HERRERA, AMMY SUGEY  
ORCID: 0000-0002-4546-981X**

**ASESOR  
QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR  
ORCID: 00000-0002-2286-4606**

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2023**



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

**ACTA N° 0290-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **16:30** horas del día **13** de **Agosto** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO** Presidente  
**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER** Miembro  
**SOTO MEDINA MARIO WILMAR** Miembro  
**Mgtr. QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L. - PIURA, 2022.**

**Presentada Por :**  
(2103161013) **DEL ROSARIO HERRERA AMMY SUGHEY**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, la tesis, con el calificativo de **14**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
**Presidente**

**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER**  
**Miembro**

**SOTO MEDINA MARIO WILMAR**  
**Miembro**

**Mgtr. QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR**  
**Asesor**



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L. - PIURA, 2022. Del (de la) estudiante DEL ROSARIO HERRERA AMMY SUGEY, asesorado por QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 00% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 06 de Setiembre del 2023

---

Mg. Roxana Torres Guzmán  
Responsable de Integridad Científica

## **Dedicatoria**

A Dios, por permitir superar todas mis adversidades, darme buena salud y fortaleza en todo momento, además de guiarme en cada paso a seguir.

A toda mi familia, por su apoyo incondicional, por siempre impulsarme a ser mejor, por forjar buenos valores en mi con su propio ejemplo e instrucción.

## **Agradecimiento**

A Dios, por bendecirme inmensamente, por ser mi guía espiritual en este largo camino, gracias a él logré superar momentos difíciles, por reconfortarme cada momento y permitirme lograr mi objetivo profesional.

A mi asesor, Mgtr. Baldemar Quiroz Calderón por ofrecerme su conocimiento, gracias a sus consejos y correcciones pude culminar esta investigación.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, casa de estudio que permitió crecer académicamente, obteniendo enseñanzas de mis profesores y asesores que aportan mi crecimiento profesional.

## Índice General

Carátula.....	I
Acta de Jurado .....	II
Constancia de Originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice General.....	VI
Lista de Tablas .....	X
Resumen .....	XI
Abstracts .....	XII
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	13
II. MARCO TEÓRICO .....	16
2.1 Antecedentes .....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales .....	17
2.1.3 Regionales .....	23
2.1.4 Locales.....	23
2.2 Bases Teóricas.....	24
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	24
2.2.1.1 Importancia. ....	25
2.2.1.2 Características.....	25
2.2.1.3 Objetivos.....	26
2.2.1.4 Fuente de financiamiento.....	26
2.2.1.5 Sistema de financiamiento.....	27
2.2.1.6 Tipos de Financiamiento.....	28
2.2.1.7 Costo del financiamiento.....	36
2.2.1.8 Plazo del financiamiento.....	37
2.2.1.9 Uso del financiamiento.....	38
2.2.1.10 Requisitos para obtener un financiamiento.....	38
2.2.2 Teoría de la empresa .....	40
2.2.2.1 Importancia.....	40

2.2.2.2	Características.....	41
2.2.2.3	Objetivos.....	41
2.2.2.4	Tipos.....	42
2.2.3	Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas MYPE .....	43
2.2.3.1	Importancia.....	44
2.2.3.2	Características.....	44
2.2.3.3	Objetivos.....	45
2.2.3.4	Tipos.....	45
2.2.3.5	LEY 28015 (2003). .....	45
2.2.3.6	LEY 30056 (2013). .....	46
2.2.4	Teoría del sector comercio.....	46
2.2.4.1	Importancia.....	47
2.2.4.2	Características.....	47
2.2.4.3	<i>Objetivos</i> .....	47
2.2.4.4	Tipos.....	47
2.2.5	Teoría de sectores económicos .....	48
2.2.5.1	Importancia.....	48
2.2.5.2	Características.....	48
2.2.5.3	Objetivos.....	49
2.2.5.4	Tipos.....	49
2.2.6	Descripción de la empresa en estudio .....	49
2.2.7	Bases conceptuales .....	50
2.2.7.1	Definición de financiamiento.....	50
2.2.7.2	Definición de empresa.....	50
2.2.7.3	Definición de MYPE.....	51
2.2.7.4	Definición de comercio.....	51
2.2.7.5	Definición de sectores económicos.....	52
2.3	Hipótesis .....	53
III.	METODOLOGÍA.....	54
3.1	Nivel, Tipo y Diseño de Investigación.....	54

3.1.1	Nivel de Investigación .....	54
3.1.2	Tipo de Investigación .....	54
3.1.3	Diseño de Investigación.....	54
3.2	Población y Muestra .....	54
3.2.1	Población .....	54
3.2.2	Muestra .....	54
3.3	Variables. Definición y Operacionalización .....	54
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de información .....	55
3.4.1	Técnicas .....	55
3.4.2	Instrumento .....	56
3.5	Método de análisis de datos .....	56
3.6	Aspectos Éticos.....	56
IV.	RESULTADOS .....	58
4.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	58
4.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	59
4.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	60
V.	DISCUSIÓN .....	61
5.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	61
5.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	61
5.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	62
VI.	CONCLUSIONES.....	65
6.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	65
6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	65
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	66
6.4	Conclusión general .....	66
VII.	RECOMENDACIONES .....	67
	REFERENCIAS BIBLIOGRACIAS.....	68
	ANEXOS .....	79
	Anexo 01. Matriz de Consistencia .....	79
	Anexo 02. Instrumento de recolección de Información.....	80



Anexo 03. Validez del instrumento.....	82
Anexo 04. Formato de Consentimiento Informado .....	84
Anexo 05. Documento de aprobación de institución para la recolección de información.....	85
Anexo 06. Evidencias de ejecución .....	87

## **Lista de Tablas**

Tabla 1 Resultados de los antecedentes .....	58
Tabla 2 Resultados del cuestionario .....	59
Tabla 3 Resultado de los objetivos específicos 1 y 2 .....	60

## Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022. Para la elaboración de esta investigación se empleó la metodología de diseño descriptivo, bibliográfico, no experimental y de caso, así mismo, se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; lográndose los siguientes resultados: la empresa de caso utilizó financiamiento interno, pero además ha recurrido al financiamiento de terceros, accediendo a préstamos de la banca formal con una tasa de interés anual del 14%, siendo los pagos a largo plazo, para ser invertido en capital de trabajo y activos fijos. Conclusión: se concluye que la empresa logró financiar sus actividades con un financiamiento con aporte de terceros, mediante la banca comercial, el préstamo solicitado fue por el monto de S/.200,000.00, dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo y adquisición de activo fijo, el plazo del financiamiento fue mayor a 1 año, con una TEA del 14%, lo que le ayuda a impulsar el crecimiento de su economía, además pudo financiarse con aportes propios, también utilizó créditos de proveedores comerciales, los cuales le permitieron desarrollarse sin perder liquidez.

Palabra clave: Financiamiento, Micro y Pequeña Empresa.

## **Abstracts**

The present investigation had as a general objective: To describe the relevant factors of the financing of micro and small companies in Peru: Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022. For the elaboration of this research, the descriptive, bibliographic, non-experimental and case design methodology was used, likewise, the instruments of bibliographic records and a questionnaire of closed questions were used; achieving the following results: the case company used internal financing, but has also resorted to third-party financing, accessing formal bank loans with an annual interest rate of 14%, with long-term payments, to be invested in working capital and fixed assets. Conclusion: it is concluded that the company was able to finance its activities with financing with contributions from third parties, through commercial banks, the requested loan was for the amount of S/.200,000.00, said financing was invested in working capital and acquisition of fixed assets. , the financing term was greater than 1 year, with a TEA of 14%, which helps boost the growth of its economy, it was also able to finance itself with its own contributions, it also used credits from commercial suppliers, which allowed it to develop without lose liquidity.

Key word: Financing, micro and small business.

## I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las pequeñas y medianas empresas, y básicamente las recientemente formadas, emplean considerablemente menos el financiamiento bancario sin embargo asumen mayores tasas de interés que las entidades de mayores ingresos. Las condiciones para la adquisición de financiamiento aumentan e intensifican las debilidades de las pequeñas y medianas empresas, convirtiéndose en uno de los inconvenientes más relevantes para su correcto desarrollo productivo. Dentro del escenario de crisis económica y restauración, logran trascendencia los procedimientos de creación y eliminación de empleo y de las entidades (Álvarez et al., 2021). Lo que se busca es impulsar resultados favorables para la organización.

En México, las microempresas por lo general están sujetas a la pobreza, dado que se caracterizan por su informalidad. La empresa se ve restringida al desarrollo, manteniéndose en un estado de conservación de esta, esto conlleva al rechazo financiero, convirtiéndose así en una trampa de escasez y carencias (Ramírez Angúlo et al., 2019). Una microempresa informal es más vulnerable a no lograr financiamiento exitosamente, limitándose al crecimiento, bienes y capital humano.

En el Ecuador, las PYME constituyen un sector importante dentro de la economía de Latinoamérica, si bien son pequeñas y medianas empresas, estas aportan considerablemente al desarrollo económico de la región. La fuente más frecuente de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en el Ecuador fue mediante créditos bancarios o por medio de fondos propios; no obstante, muchas de las entidades no se desarrollan (Delgado y Chávez, 2018). Muchas de las PYME no consiguen satisfacer los elevados estereotipos de respaldo y las muchas exigencias que requieren las entidades financieras para el acceso a préstamos bancarios.

Además, para el crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE), el financiamiento se convierte en un componente importante para la organización. Permitirá desarrollar la capacidad productiva, mantendrá sus operaciones y generará fluidez, liquidez y el aprovechamiento en el rendimiento financiero (Chagerben et al., 2017). Al adquirir un financiamiento, las MYPE tienen mayor posibilidad de desempeñar nuevas y más eficientes operaciones, potenciando su competencia.

En nuestro país, para lograr un mejor acceso al financiamiento, las MYPE o microempresarios deben obtener más información y educación financiera. Peñaranda Castañeda (2019) indica que, se debe continuar en alcanzar o lograr los factores que

restringen la inclusión financiera. Por parte de la empresa, no en todos los casos, logran una infraestructura suficiente, en muchos de los casos se presentan servicios complejos, mercados comúnmente en zonas urbanas, contratos enredados e información engorrosa. Se nota también una baja educación financiera, limitando así un claro entendimiento y genera incredulidad en las entidades financieras.

Es necesario impulsar y brindar las herramientas adecuadas para que las micro y pequeñas empresas accedan a recursos financieros. Para las MYPE resulta imprescindible disponer de financiamientos más innovadores y diversos, un financiamiento que se ajuste a las necesidades de las micro y pequeñas empresas, permitiéndoles beneficiarse con el desarrollo y crecimiento de estas, como consecuencia una reducción a las barreras para el acceso de productos financieros (Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERÚ], 2022a). Al obtener financiamiento, las MYPE tendrán mayores beneficios, así como mayor potencial al desarrollo.

A nivel local, en la región de Piura, las MYPE se han venido desarrollando progresivamente. Ramos Rosas (2020) en su artículo determinó que después de obtener un financiamiento, las micro y pequeñas empresas han alcanzado un gran crecimiento y desarrollo de tal modo que han aumentado su rentabilidad considerando un alto margen de utilidad incluso después de cumplir con sus obligaciones. Además, permitió la capacidad de competir en el mercado.

De acuerdo a las consideraciones expuestas se formuló la siguiente interrogante ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022?

La presente investigación se justificó dado que, con el paso de los años, las MYPE se vienen desarrollando con un crecimiento notable, llegando a obtener así una mayor expansión en el ámbito económico y social, que trae consigo la necesidad de utilizar sistemas y métodos avanzados que afronten la competitividad que va en aumento a diario. En nuestro país notamos que las MYPE vienen caracterizándose por el poco acceso a la información financiera, pero además notamos que en su mayoría estas son informales y a su vez enfrentan problemas en el financiamiento, por consiguiente, esto fomenta a que su crecimiento sea limitado. El financiamiento juega un rol necesario para el crecimiento de la empresa, ya que gerencia tiene como objetivo maximizar el patrimonio del negocio. Para tomar la decisión de pedir un crédito financiero y de que las entidades puedan otorgarlo se debe tomar con prudencia, ya que puede presentarse un costo financiero elevado detrayendo así las utilidades

o en casos extremos provocar la quiebra de la entidad. Se investigó los factores relevantes del financiamiento, las características, su importancia, fuentes del financiamiento y tipos de financiamiento. Así mismo, sirvió para establecer las oportunidades del financiamiento de la empresa en estudio, a su vez, mostró ideas más concisas y concretas de cómo se realiza el financiamiento en las micro y pequeñas empresas nacionales. La investigación aporta a los estudiantes la obtención de resultados que servirán para poder desarrollar sus futuras investigaciones, es decir sirve como antecedente para las mismas y como fuente de consulta para la sociedad.

Para dar respuesta al problema propuesto se generó el objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022.

Para lograr dar con la respuesta al objetivo general, se formularon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2022.
2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022.
3. Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

En este informe se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algunos autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre la variable, unidades de análisis y sector de nuestra investigación.

Vintimilla (2022) en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes de los sectores: comercial e industrial manufacturera en la provincia del Azuay, Cantón Cuenca mediante fuentes no tradicionales. Siendo su objetivo general: Conocer la percepción de las fuentes de financiamiento, así como el uso de estas en las empresas pequeñas y medianas del cantón Cuenca, del sector comercial e industrial. La metodología fue cuantitativa. Resultados: El 42% de las empresas encuestadas declaran conocer suficiente en lo que refiere a requisitos que solicitan las entidades públicas, mientras que el 82% conoce acerca de los requisitos requeridos de las entidades financieras privadas, el 43% de las empresas usan fuentes de financiamiento tradicionales y en menor proporción (7%) las fuentes no tradicionales, sobre el uso de estrategias de financiamiento en las empresas, el 44% de empresas las poseen, el 64% de las encuestadas considera que su estructura financiera es la adecuada. Conclusiones: el 67% de empresas encuestadas conoce los diferentes tipos de financiamiento tradicional, y un 34% conoce de los tipos de financiamiento no tradicional. Dentro de los tradicionales, el más conocido es el crédito bancario y, en los no tradicionales, la venta de activos fijos. Las tasas de interés más altas son las que se pagan por crédito bancario. Aunque las empresas sí perciben que se tratan de tasas elevadas, al momento de pedir financiamiento, este tipo de endeudamiento tradicional sigue siendo el más preferido.

Escalante y López (2019) en su investigación titulada: Estrategias de financiamiento y su incidencia en el capital de trabajo de las Pymes comerciales del Cantón Milagro 2019-2020. Tuvo como objetivo general: Proponer estrategias de financiamiento para fortalecer el capital de trabajo en las Pymes comerciales del Cantón Milagro, 2019-2020. La metodología empleada fue de tipo mixta, de campo y descriptiva. Resultados: el 38.3% de la población en estudio desconoce la existencia de alguna estrategia de financiamiento que permita o ayude a fortalecer la rentabilidad de sus negocios, el 67.89% de las PYME comerciales encuestadas indican que consideran que para el crecimiento de su empresa les parece necesario un financiamiento, el 100% de los encuestados opinan que es indispensable llevar



una buena administración del flujo de efectivo por personas que poseen los conocimientos necesarios, de esta manera, serán fiables al momento de tomar decisiones que puedan reflejar a corto plazo las ganancias, el 33% de los encuestados desconocen sobre otras fuentes de financiamiento, el 53% cree que no es dificultoso solicitar créditos en las diferentes instituciones mientras que el 46.9% indicaron que sí se les hace dificultoso adquirir créditos. Se concluye que el aporte de esta investigación fue de mucha ayuda para el desarrollo dentro y fuera de las PYME, aportando a que realicen una buena administración en su capital de trabajo, incrementando sus ventas en la rotación de inventario, los empleados es el pilar fundamental dentro de los negocios, son las personas encargadas de realizar las diferentes actividades.

Anneris (2019) en su tesis titulada: Falta de financiamiento en las Pymes comerciales del departamento Colón. Tuvo como objetivo general: Describir la importancia de la falta de financiamiento para las Pymes del sector comercial en el departamento Colón, y determinar si la ausencia del mismo provoca la extinción de las PYME del rubro comercial en el año 2019. La metodología empleada fue de tipo descriptiva, cualitativa y de diseño no experimental del tipo transversal. Resultados: se observó que el 60% de los participantes utilizaron fondos propios en la inversión inicial para emprender con la idea de negocio. Por otro lado, el 40% lo hicieron a través de créditos que le proporcionaban los proveedores de las mercaderías que distribuían, las empresas en estudio solicitaron prestaciones bancarias pensando en proyectos a largo plazo, pero lo terminaron utilizando para cubrir problemas emergentes, excepto el participante 2, que el primer crédito obtenido lo utilizó para lograr un crecimiento futuro, consiguiendo mejorar el establecimiento y las condiciones de trabajo. Los participantes coincidieron en que en algún momento de su vida tomaron financiamiento a través de créditos a proveedores para poder solventar las demandas exigidas, también se manejaban con descuentos de cheques cuando la tasa de interés no era tan alta. Aplicaron este último financiamiento para comprar insumos, maquinarias, muebles y útiles e instalaciones.

### **2.1.2 Nacionales**

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en la región Piura que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Alegre (2022) en su tesis titulada: Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. – Juliaca, 2020. Siendo su objetivo general: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020. La metodología fue cualitativa y el diseño no experimental, descriptiva, bibliográfica y de caso. Resultados: respecto al financiamiento, la empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L., financia sus actividades con financiamiento de terceros, obtuvo crédito otorgado por la Banca Formal, siendo esta el Banco de Crédito del Perú, cabe precisar que el préstamo solicitado del importe de S/. 60,000.00 fue invertido en capital de trabajo. La gerente de la empresa sostiene que pagó una tasa de interés 1.41% mensual y 16.92% anual en un período de corto plazo es decir dentro de los 12 meses, de esa manera se cumplió con los pagos mensuales del préstamo. También afirma que gracias al financiamiento se ha logrado conseguir mayores ingresos y así mantenerse en el mercado; para la obtención del financiamiento los requisitos fueron: ficha RUC, DNI del representante legal, vigencia de poder, recibo de agua o luz, últimos PDT, declaración anual, Estado de Situación financiera, Constitución de la empresa, Aval.

Blas (2022) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa LADRIMART S.A.C. – Chimbote, y propuesta de mejora 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa LADRIMART SAC - Chimbote, y propuesta de mejora 2018. La metodología fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Resultados: con relación a las características de financiamiento de la MYPE de caso de estudio LADRIMART SAC, la empresa recibió financiamiento externo al solicitar un préstamo a través del sistema financiero bancario, la tasa de interés a pagar fue baja entre el 10 y 20%, respecto al plazo en que se pagó fue en el corto plazo, la empresa utilizó este recurso monetario para reponer su capital de trabajo, así mismo, no tuvo la necesidad de emplear sus utilidades para financiarse, tampoco recurrió a fuentes no oficiales porque tenía facilidad de obtener crédito, los requisitos para obtener financiamiento, fueron tales como copia de DNI de los socios, recibo de luz o agua, Acta de constitución de la empresa, Vigencia de Poder actualizada, Declaración de renta anual y 3 últimos PDT, además se precisa que el financiamiento adquirido permitió incrementar sus ventas del año pasado.

Bermúdez (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C. Chimbote, 2020. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa Distribuidora de materiales para la construcción y ferretería S.A.C. Chimbote, 2020. La metodología empleada fue de diseño no experimental, transeccional y descriptivo. Resultados: la empresa recurrió a un financiamiento externo, optando por un préstamo, pagó una tasa de interés anual del 29.59% a largo plazo, la inversión fue destinada al capital de trabajo; como requisitos básicos tenemos copia de RUC, copia de inscripción en la SUNARP, copia de Licencia municipal de funcionamiento, Declaración de renta anual, 3 últimos PDT, contrato de alquiler del local, 5 facturas de compra con montos mínimos de S/5,000, fotos del negocio y aval; expresando una variedad de requisitos, pero con tasas de interés más bajas que los prestamistas o usureros informales. Todas las condiciones fueron aceptadas por el empresario, cumpliendo responsablemente con los pagos mensuales, acorde a su capacidad de ingresos; por lo tanto, permitiendo su desarrollo.

Avenio (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE caso empresa: Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. - Satipo, 2019. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, caso Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. - Satipo, 2019. La metodología fue de tipo cuantitativa y de nivel descriptiva. Resultados: respecto al financiamiento, como se tiene conocimiento las empresas por lo general para mantener su permanencia en el mercado y su progreso, recurren a algún tipo de financiamiento, es por ello que la empresa en investigación y producto de la encuesta al gerente se logra reconocer que se obtiene financiamiento externo de manera indirecta a través de un préstamo personal obtenido por el gerente, por un monto de S/ 30,000.00 Soles, con una tasa de interés del 16.8 % a cuatro años, en el Banco de Crédito del Perú, el cual ha tenido como destino el capital de trabajo. Conclusión: Se ha podido determinar que uno de los principales obstáculos que tienen las empresas, es el limitado acceso a algún tipo de financiamiento, ya que las entidades bancarias les solicitan una serie de requisitos los cuales les dificulta la obtención de créditos, esto es debido a que las MYPE son consideradas como un factor de riesgo para las entidades financieras, ya que en su mayoría no presentan avales o garantías.

De la Cruz (2020), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa DIMAFER S.A.C. – Chimbote, 2018. La metodología fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Resultados: según la información recogida de la empresa DIMAFER S.A.C., gracias al cuestionario aplicado, se obtuvo como resultados con relación a las características del financiamiento de la empresa DIMAFER S.A.C. que el tipo financiamiento de la empresa para financiar sus actividades es propio, el sistema financiero de la que obtuvo préstamo fue de las entidades bancarias siendo dicha entidad microfinanciera y el plazo para el pago del financiamiento obtenido fue a largo plazo pagando una TEA del 21%. Dicho crédito obtenido ha ayudado a sus ventas en el último año, su inversión fue destinada para el capital de trabajo, así mismo, cree que las entidades bancarias son las que más facilitan a la hora de adquirir el crédito. Además, cree que las fuentes de financiamiento son importantes para el crecimiento de las MYPE porque son estas las que dan mayor beneficio para que se pueda acceder a menores precios.

Flores (2020) en su tesis titulada: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de materiales de construcción y ferretería, caso: Corporación ARIAN E.I.R.L., Ica 2020. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de materiales de construcción y ferretería, caso: Corporación ARIAN E.I.R.L., Ica 2020. La metodología fue de diseño no experimental, descriptivo y de caso. Resultados: la empresa en estudio para el inicio de sus actividades empleó el financiamiento propio, conoce los procedimientos para obtener un crédito, adquirió préstamo a una institución financiera en varias ocasiones, recurrió al BCP adquiriendo una línea de crédito de S/. 40,000.00 a corto plazo, también recurrió a la Caja de Ica adquiriendo un préstamo por S/. 60,000.00 y la Caja Cuzco por un total de S/. 50,000.00, dichos préstamos los utilizó para capital de trabajo y para la inversión en activos fijos. Los intereses bancarios que le cobran son más bajos en comparación de los intereses de las microfinancieras con un 30% de interés anual y la línea de crédito del BCP con un 25% de interés anual, ha pagado sus préstamos sin problemas. Conclusiones: Las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio y la empresa en estudio realizan sus

actividades con el financiamiento interno o propio y el financiamiento externo o de terceros, el financiamiento de terceros mediante las entidades bancarias y microfinancieras.

Salazar (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Representaciones El Acero SRL – Chimbote, 2018. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Representaciones El Acero SRL de Chimbote, 2018. La metodología empleada fue de diseño no experimental – descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Resultados: la empresa Representaciones El Acero SRL, financió sus actividades productivas con financiamiento de terceros, está constituida formalmente, el gerente indica que se recurre a las entidades bancarias para la obtención de financiamiento, el monto solicitado en dichos créditos fueron los otorgados, así mismo considera que el financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPE, además obtuvo un crédito a corto plazo, el financiamiento fue invertido en activo fijo.

Kcomt (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercializadora Naty S.R.L. – Chimbote, 2017. La metodología fue de tipo cualitativo, bibliográfica, documental y de caso. Resultados: la empresa Comercializadora Naty S.R.L. obtuvo un crédito por parte de terceros, financiado por el Banco Continental (BBVA), ya que se cumplió con los requisitos solicitados por esta entidad bancaria, los cuales fueron: Ficha RUC, DNI Representante Legal, Vigencia de Poder, 3 Últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa y por ultimo Aval, el crédito recibido fue por un monto de 20,000 (veinte mil soles), tiene una tasa de 19% anual, el cual es un financiamiento a corto plazo, siendo utilizado para capital de trabajo (mercaderías). Conclusión: la gran mayoría de los autores revisados afirman que las empresas comerciales, obtienen un crédito financiero a través de terceros ya sea de la banca formal que son más apropiadas para obtener el financiamiento o no formal por todos los requisitos que piden las entidades bancarias.

Sánchez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. Siendo su objetivo general: Determinar y

describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017. La metodología empleada fue cualitativa, bibliográfica, documental y de caso. Resultados: respecto al cuestionario realizado al Gerente de la empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L, se obtuvo los siguientes resultados: la empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDT, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgó el crédito con un monto de S/. 38,000.00 (Treinta y Ocho Mil Soles), a una tasa de 14.4 % anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal.

Torres (2018), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. – Cajamarca, 2017. La metodología fue cualitativa, bibliográfica, documental y de caso. Conclusiones: respecto al cuestionario realizado a la empresa Distribuciones Ferronor S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 80,000.00 (Ochenta Mil y 00/100 soles), por un período a corto plazo que corresponde a 12 meses, con una tasa de interés del 14% anual, el cual fue invertido en capital de trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa.

### **2.1.3 Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la Región de Piura, que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Martínez (2018), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: La casa del constructor piurano de Milagros del Socorro Velásquez Uribe, Tacalá – Castilla, Piura, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú y de la casa del constructor Piurano de Milagros del Socorro Velásquez Uribe Tacalá – Castilla, Piura, 2017. La metodología fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Resultados: la empresa en estudio solicitó crédito financiero a entidades bancarias, para respaldar el crédito puso como garantía un terreno, obteniendo un crédito hipotecario. El monto obtenido fue de s/52,400.00, con una tasa de interés del 18% y un plazo de devolución de 12 meses (corto plazo). El financiamiento ya estaba planificado en lo que se utilizaría, se invirtió en la compra de un terreno para un nuevo local, mercaderías para abastecer el mercado local y activos para su negocio, este endeudamiento fue favorable para la empresa ya que lo utilizó para invertir en la MYPE, con la finalidad de incrementar sus utilidades. Antes de adquirir el crédito la empresa realizó un plan de pago, con el fin de calcular si está en capacidad de afrontar en crédito.

### **2.1.4 Locales**

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier parte del distrito Piura, sobre aspectos relacionados con nuestra variable y unidades de análisis.

Peña (2020) en su tesis titulada: Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa Ventas y Servicios Peña - Piura, 2019. Siendo su objetivo general: Establecer los factores relevantes del financiamiento en la microempresa Ventas y Servicios Peña periodo 2019, Piura. La metodología fue descriptiva - no experimental. Resultados: el propietario de la microempresa indica que carece de información financiera, no obstante, se informa de la tasa de interés que pagará por el crédito otorgado, cuenta con financiamiento de la banca formal (Mi Banco) con un interés anual del 36%, es a largo plazo, y de cajas municipales (Caja Huancayo), así mismo también indica que ha financiado su negocio con ahorros propios, el propietario precisa que no son suficientes los préstamos



adquiridos para cubrir sus necesidades en el negocio, cuenta con un historial crediticio positivo, el préstamo obtenido ha sido empleado para la compra de activos fijos. Conclusiones: el propietario de la microempresa ventas y servicios Peña desconoce acerca de información financiera esto se da a que muchas microempresas como la MYPE estudiada están sometidas a préstamos sin conocer a fondo los riesgos a los que se someten, también a las tasas de interés a pagar para luego no estar en desacuerdo con lo pactado al adquirir préstamos, el acceso al financiamiento de la microempresa ventas y servicios Peña es destinado para la compra de maquinarias pesadas, además de invertir en materiales de construcción. Además, considera que el financiamiento juega un papel muy importante, ya que facilita a la microempresa obtener una mayor capacidad de desarrollo, lo cual incrementa sus ventas generando mejores ingresos.

## **2.2 Bases Teóricas**

### ***2.2.1 Teorías del financiamiento***

Las empresas se asocian a la teoría de la jerarquía dando preferencia al financiamiento interno siempre que se requiera y este se preste. Sauza et al. (2020) manifiestan que en afinidad con Myers expresa cómo es que las entidades se inclinan más por generar un financiamiento interno, siempre que cuente con los recursos necesarios, de no ser así se va a inclinar por adquirir una deuda externa. Los recursos propios son los primeros en ser utilizados, y al agotarse es cuando se emite deuda.

Los negocios requieren acceder a un mecanismo de financiamiento que les permita lograr una estructura de capital ideal. La teoría de la compensación sostiene que los gerentes de la entidad pretenden lograr un nivel de endeudamiento inmejorable, con la finalidad de que se nivele los costos de capital por compromisos con la utilidad que produce (Ramírez Huerta et al., 2019). Pretende una mezcla perfecta entre el financiamiento externo y el financiamiento por aportes.

Otra de las teorías que explica de manera general el funcionamiento de la producción, el consumo y de la formación de precios es la teoría del equilibrio. Ramírez y Palacín (2018) señalan que, la teoría del equilibrio afirma que las compañías determinan su ratio de endeudamiento sobre la comparación de los resultados beneficiosos, obtenidos de la reducción de los intereses relacionados a la obligación; negativos a consecuencia de los probables costes insostenibles que significa el uso de la deuda. Esta teoría sirve para establecer el desarrollo económico.



### **2.2.1.1 Importancia.**

Todo negocio en algún momento determinado necesita de un cierto margen de financiamiento.

La importancia del crédito o financiamiento radica en que hace posible que las personas y empresas cuenten con recursos (dinero / bienes / servicios) que no poseen en un determinado momento y puedan invertirlos en sus negocios, generando ingresos futuros y, de esta manera, crean valor en la economía. (Gallo, 2022, párr. 2)

El financiamiento permite a la empresa o emprendedor, llevar a cabo determinados planes y lograr rentabilidad dentro del negocio.

Para todas las organizaciones, el financiamiento se convierte en una herramienta fundamental, en alguno de los casos se convierte en el impulso para su crecimiento. La importancia del financiamiento recae en el adecuado uso de sus bienes y recursos propios y acceso a fuentes externas, esto debe evidenciarse al ritmo variable, lo que se busca es la rentabilidad y eficiencia de la empresa (Bohórquez y López, 2018). Del financiamiento depende el ritmo de crecimiento de la empresa.

La importancia del financiamiento también se refleja en la viabilidad y mantener rentable el negocio. La necesidad de acceder a un financiamiento se evidencia, por ejemplo, cuando es necesario adquirir nuevos activos, siendo antes proyectado en los planes financieros de la empresa, no obstante, se pueden presentar nuevas ofertas y/u oportunidades o ya sea situaciones de emergencia que no necesariamente están estipuladas dentro de los planes de la empresa, donde es necesario acceder a un financiamiento (Chagerben et al., 2017). Es clave para la empresa evaluar la necesidad de un financiamiento.

Se considera al financiamiento como canal que sirve para que las pequeñas y medianas empresas logren adquirir capital. Delgado y Chávez (2018) afirman que, el financiamiento busca cubrir las necesidades que se requieran, no obstante, genera utilidad a las distintas instituciones que proporcionan dicho financiamiento, mientras que la que lo recibe tendrá que cumplir con las obligaciones. Orientándose correctamente, la empresa logrará mayor productividad y su consolidación.

### **2.2.1.2 Características.**

Para que una iniciativa se ponga en marcha, el financiamiento se convierte en el impulso y sostén para lograr sus objetivos. Álvarez et al. (2021) indican que, el financiamiento va a establecer el surgimiento y rendimiento de los negocios, además del comportamiento para destinar los recursos, también precisa que la carencia de recursos tiene

como consecuencia que no se dé cumplimiento a buenos emprendimientos. El financiamiento aportará al desarrollo de un nuevo negocio o impulsará a uno ya existente.

El financiamiento se caracteriza por ser aprovechado para múltiples fines, como la expansión del negocio o para dar empuje a las actividades propias de la empresa. Al no disponer de liquidez para las necesidades básicas de las operaciones, se vuelve inevitable que se deba acceder a otras fuentes de financiamiento con las tasas de interés correspondientes. A estas dificultades se le suma la posibilidad de que sea insostenible el pago del crédito recibido, llevando a reducir sus ganancias (Moreno Castro, 2021). Es clave que se haga una evaluación detallada de las opciones disponibles de financiamiento.

El financiamiento se somete a requisitos, limitaciones y condiciones puntuales, tales como plazos, tasas, garantías, etc. Fernández Navarrete (2018) menciona que, el financiamiento requiere revisión a las diferentes fuentes, el costo financiero, el lapso de cancelación de acuerdo con el flujo antes proyectado, teniendo en cuenta el punto medio entre las deudas a largo plazo y los recursos propios. La finalidad es conservar el capital de los accionistas.

#### **2.2.1.3 Objetivos.**

Resulta necesario el financiamiento ya que ayuda a la empresa a crecer y expandir. Moreno Castro (2021) afirma que, la mayor ventaja del préstamo comercial es que genera el incremento de ventas, está en manos del proveedor facilitar el crédito, haciendo comparación de los beneficios del desarrollo en los ingresos con los costos involucrados en la espera del efectivo. Se pretende mejorar la posición financiera de la empresa buscando reducir su dependencia de los ingresos operativos.

El financiamiento tiene como parte de sus objetivos, aumentar el potencial de las empresas para que puedan competir en el mercado. Moreno Fernández (2018) determina que, la finalidad de las inversiones al realizarse es lograr ganancia en el futuro, donde la administración de la entidad deberá contar con medios, los cuales generen crecimiento mayor a los que prestan las entidades bancarias. Además, se busca mantener una solidez económica durante los períodos de desconcierto económico.

#### **2.2.1.4 Fuente de financiamiento.**

Para toda entidad resulta importante contar con financiamiento teniendo claro la forma en la que se accede a este, puede darse de manera interna y externa.

##### ***Financiamiento interno:***

El financiamiento interno es aquel conformado por los recursos propios que se ha obtenido por las actividades ordinarias de la empresa. Bohórquez y López (2018) manifiestan que, es aquel que proviene de fondos propios de la entidad, tales como, aportaciones de los socios al capital social, flujo de fondos diarios y utilidades provocadas al finalizar el ejercicio. Su labor es crucial para el desarrollo, en especial el incremento de su capital.

El financiamiento interno hace uso de los recursos propios de la empresa. Torres et al. (2017) hablan del financiamiento interno definiéndolo como aquel que resulta de las ganancias generadas de las actividades propias de la organización, tales como, las aportaciones de los socios, depreciaciones y amortizaciones, así como utilidades reinvertidas, venta de activos entre otros. Este tipo de financiamiento permite a la empresa mantener un control total de la misma.

***Financiamiento externo:***

El financiamiento externo es aquel que proviene de recursos económicos ajenos a la empresa. La normativa del financiamiento externo precisa que debe tenerse cuidado con los límites de endeudamiento, los cuales deben permanecer nivelados entre la cantidad de inversión de capital realizada por los accionistas y la suma de la deuda (Moreno Fernández, 2018). Una de las ventajas es la seriedad en los plazos y condiciones antes pactadas.

El financiamiento externo no surge de los recursos propios de la empresa ni mucho menos de sus reservas. El financiamiento externo está conformado por fuentes que son originadas de terceras personas o ajenas a la entidad (Izaguirre et al., 2020). Esta fuente de financiamiento se vuelve necesaria para el crecimiento de los negocios.

**2.2.1.5 Sistema de financiamiento.**

El sistema financiero abarca al grupo de instituciones que si bien pueden ser financieras como gubernamentales. Los sistemas bancarios, para los distintos países de Latinoamérica, son parte fundamental para sus economías, formando parte imprescindible del capitalismo contemporáneo, donde involucran a la población económica activa mediante el uso de cuentas, créditos hipotecarios, tarjetas de crédito, además involucran a los países y sus finanzas con el reciente universo de la economía globalizada (Marichal, 2023). Los bancos vienen siendo intermediarios entre quienes cuentan con el dinero y los que lo necesitan.

El sistema financiero evalúa a las unidades económicas que pretenden ahorrar con aquellas que desean tomar recursos financieros prestados. Por lo general el sistema

financiero lo que hace es captar fondos que en gran medida es a corto plazo para poder ceder a largo plazo mediante préstamos, obligaciones, entre otros (Arenal Laza, 2023). Se tiene en cuenta el tiempo y la cantidad de dinero según las necesidades de los agentes económicos.

Este sistema va a facilitar al dinero poder circular en la economía, permitiendo desarrollar numerosas actividades con la participación de las distintas instituciones financieras.

Definiremos al sistema financiero como un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros, cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía. (Ruza et al., 2021, p. 71)

El sistema financiero debe asegurar la transparencia y correcto funcionamiento en las distintas operaciones.

Se considera importante dentro de la economía mundial al sistema financiero, pues genera mayores ingresos para quienes solicitan el financiamiento. Se considera por sistema financiero al conjunto de organismos, mercados y conocimientos especiales de difusión capaces de establecer los medios monetarios indispensables para el crecimiento de una entidad (Rodríguez Milián, 2020). Fomenta la creación de empresas, algo necesario para la economía.

Los sistemas financieros firmes mantienen el desarrollo económico y promueve la prosperidad. El sistema financiero obtiene los medios excedentarios de los ahorradores que termina conduciendo hacia los inversores, desarrollando el rol de intermediarios financieros (Castillo Delgado, 2018). Conduce y encamina el ahorro, así como la inversión.

El sistema financiero tiene particularidad para cada país, siendo su función principal la de canalizar los fondos. Las diferentes estructuras del sistema financiero, resulta de la fusión de los costos de difusión, de negociación y de cumplimiento de contratos, así como de los acuerdos legales y regulatorios (Rojas, 2017). El sistema financiero lo que hace es vincular a los individuos y/o empresas que buscan alternativas de inversión, con las instituciones financieras.

#### **2.2.1.6 Tipos de Financiamiento.**

Existen distintos tipos de financiamiento, algunos de ellos detallados a continuación:

##### ***Tipos de financiamiento interno***

##### ***Aporte de socios:***

Las aportaciones de socios traen consigo ciertas ventajas, entre ellas, no requiere de formalismo. Izaguirre et al. (2020) indican que, este tipo de financiamiento resulta atractivo siempre que el negocio se encuentre en un escenario ideal, caso contrario los accionistas prefieren buscar otras opciones que no perjudiquen su patrimonio personal; esta es una de las maneras menos complejas de acceder a los recursos que se necesitan ya que se accede a los accionistas de manera directa, donde se realiza la emisión de acciones para distribuirse según su aporte. Este tipo de financiamiento se utiliza cuando no se quiere recurrir de aporte de terceros evitando los costes y plazos que estos implican.

***Reinversión de utilidades:***

Todo negocio debe estar consciente de los beneficios que le da la reinversión de sus ganancias, tales como, el incremento de sus recursos propios o la disminución de sus deudas. La reinversión de utilidades es una fuente de financiamiento que permite a la empresa mayor crecimiento, es empleada por lo general durante los primeros períodos de actividades de la empresa, donde se opta más por reinvertir las ganancias obtenidas gracias al giro del negocio (Izaguirre et al., 2020). Para lograr potenciar una empresa o negocio, la reinversión se convierte en la mejor forma, permitiendo a la empresa independencia financiera.

***Incremento de los pasivos acumulados:***

Los pasivos acumulados suelen ser a corto plazo y se producen durante el rumbo normal de la empresa.

Este método de financiamiento interno consiste en la acumulación de pasivos que fueron generados por la propia empresa durante su gestión; por ejemplo, impuestos, aportes al IESS, sueldos, seguros, entre otros. Es una fuente de financiamiento económica, no obstante, podría traer ciertas complicaciones. El financiamiento a través de impuestos y aportaciones al IESS podría implicar generación de multas que acrecienten la deuda de la empresa. El financiamiento a través de la acumulación de sueldos generaría malestar en el personal que podría implicar la paralización de sus actividades. El no pago o diferimiento de pagos de seguros podría exponer a la compañía a una carencia de cobertura durante períodos cortos de tiempo. Por tanto, este método puede resultar económico en términos financieros inmediatos, sin embargo, puede exponer a la empresa a situaciones no convenientes. No obstante, ante problemas de liquidez, es una fuente de financiamiento inmediata. (Izaguirre et al., 2020, p. 101)

Este tipo de financiamiento permite el crecimiento dentro de una entidad, va a servir para otorgar liquidez y alivio en el momento que se necesite.

### ***Emisión de acciones:***

La emisión de acciones puede producirse en dos tiempos, ya sea al formar la empresa y cuando se desea incrementar los recursos de la empresa.

Está muy relacionado con uno de los puntos anteriores en los que se mencionaban los aportes de los socios, sin embargo, este caso se refiere a la inclusión de nuevos accionistas. Existe un pequeño debate entre considerar esta fuente como interna o externa. Si bien es cierto, los accionistas son parte de la empresa, pero si alguna persona externa compra acciones, estaría siendo financiamiento externo. No obstante, no puede negarse la efectividad de esta alternativa como fuente de financiamiento. Por otro lado, las acciones emitidas pueden ser comunes o preferentes: Comunes, tienen voz y voto en la junta de accionistas. Preferentes, tienen voz, pero no voto en la junta de accionistas. En caso de quiebre, cobran antes que las acciones comunes. (Izaguirre et al., 2020, p. 103)

Las entidades recurren a este tipo de financiamiento ya que de esta manera consiguen recursos económicos a largo plazo.

Una de las ventajas de la emisión de acciones es el aporte que le da a la empresa, ya que facilita liquidez una vez que se hayan vendido dichas acciones.

Esta emisión de acciones tiene por objetivo recaudar dinero para las actividades de la empresa, la que a cambio entrega acciones a los que transformaron su dinero. Estas pueden pagar o no dividendos. Si no paga es porque tiene pérdidas o porque está reutilizando su propio dinero para crecer. La apuesta en este caso es de crecer sería que el papel, la acción, suba de valor, dado que la empresa también lo hace. (Sainz y Edmunds, 2020, p. 68)

Emitir acciones permitirá a las empresas invertir en nuevos proyectos sin la necesidad de incrementar su endeudamiento.

### ***Tipos de financiamiento externo***

#### ***Crédito:***

La finalidad de solicitar un crédito es captar los recursos necesarios para poner en marcha un proyecto o impulsarlo.

Un crédito te permite contar con una suma de dinero de forma inmediata, ya sea para adquirir un bien o simplemente para atender alguna necesidad económica. Este

recurso es otorgado por las entidades financieras previa evaluación de tu historial crediticio, capacidad de endeudamiento, entre otros requisitos que la entidad exija. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2022, párr. 2)

El deudor no sólo deberá hacer devolución del dinero adquirido, sino que también deberá asumir intereses y costos por el uso de ese dinero.

El deudor deberá tener la capacidad de asumir los compromisos a causa del crédito adquirido, sin embargo, no está garantizado al 100%.

Un crédito es la cantidad de dinero, con un límite fijado, que una entidad pone a disposición de un cliente. Al cliente no se le entrega esa cantidad de golpe al inicio de la operación, sino que podrá utilizarla según las necesidades de cada momento, utilizando una cuenta o una tarjeta de crédito. (Arenal Laza, 2018, p. 24)

Esta se convierte en una manera de hacer frente a una emergencia o cubrir una necesidad relacionada a su actividad empresarial.

### ***Préstamo:***

Los prestamistas o prestatarios pueden ser personas físicas o personas jurídicas. Arenal Laza (2018) se refiere al préstamo como una operación financiera donde se otorga una cantidad fija de dinero al inicio del proceso, para ser devuelto en un tiempo determinado, donde el que entrega es el prestamista y el que recibe es el prestatario, este último tiene la obligación de devolver la cantidad y los intereses pactados. A diferencia de los créditos, los préstamos tienen plazos definidos.

Los préstamos suelen emplearse para distintos fines, por ejemplo, la creación de una empresa.

En esta operación el prestamista recibe una suma de dinero fija y puede disponer libremente de él. Las condiciones de la operación se pactan en el momento de la firma y puede tratarse de tipo de interés constante, variable o fórmulas mixtas. Asimismo, también se determina en el contrato el sistema de amortización que se va a utilizar, siendo el más habitual el sistema de amortización francés de cuotas constantes (la parte proporcional de intereses va disminuyendo a medida que se va amortizando el principal). (Ruza et al., 2021, p. 355)

Una de las ventajas de recurrir a un préstamo, es que con este se puede tener acceso a grandes cantidades de dinero, que se debe utilizar responsablemente.

El préstamo es considerado como una herramienta financiera que ayuda a los individuos o empresas a lograr sus objetivos.

En un préstamo una persona denominada prestamista, concede un activo monetario a otra persona denominada prestatario, que en contra partida paga un interés establecido en un determinado tiempo. Esta operación financiera suele llevarse a cabo mediante un contrato o acuerdo entre ambas partes. Asimismo, la devolución del préstamo con los intereses establecidos se le llama amortización. Todo préstamo tiene elementos que lo conforman: Capital principal: la cantidad de dinero prestado; interés: coste financiero del préstamo; cuota: cada pago establecido para la devolución; Plazo: tiempo del préstamo, en el que se hace efectivo el pago de las cuotas devolviendo el capital y sus intereses; Prestamista: quien presta el dinero; Prestatario: quien recibe el capital y lo debe regresar según el contrato o el acuerdo. (Romero et al., 2021, pp. 49-50)

Si el préstamo no es empleado adecuadamente, puede tener consecuencias negativas para la empresa.

#### ***Arrendamiento financiero:***

El arrendamiento financiero o también llamado leasing, sirve para financiar bienes que son durables, tales como inmuebles, activos tecnológicos, maquinarias y equipo. Huacchillo y Atoche (2020) precisan que, una entidad financiera obtiene un bien para arrendarlo ya sea a un mediano o largo plazo, dirigido a un usuario que lo solicite, a esto lo denomina como arrendamiento financiero, algunos de los países en Latinoamérica que lograron impulsar el desarrollo del leasing son México, Colombia y Brasil, generando potencial productivo y la compra de activos renovándose según las nuevas tecnologías. Con este tipo de financiamiento lo que se busca es contar con maquinaria o equipos modernos conservando la rentabilidad.

El leasing es un método para lograr financiamiento, donde la entidad financiera le otorga a una empresa para la adquisición de activos fijos hacia el final del contrato.

Es un contrato de arrendamiento con opción de compra. Intervienen tres figuras: la sociedad de leasing (arrendador) que pone a disposición del cliente el bien que desea, el usuario del bien (arrendatario) que se compromete a pagar el alquiler a cambio de disponer del bien y el proveedor del bien, que se lo facilita a la sociedad de leasing. En el leasing prevalece la consideración de operación financiera sobre la de alquiler del bien, ya que lo principal es que supone una fuente de financiación. La duración del contrato depende del bien. Si es un bien mueble entre dos y seis años y si es un inmueble superior a diez. No se permite rescindir el contrato antes de la duración



pactada. La sociedad de leasing no se hace cargo de las reparaciones, sustituciones o mantenimiento del bien. Al finalizar el contrato el arrendador puede ejercer la opción de compra mediante el pago del valor residual del bien. La cuota mensual representa un servicio financiero exclusivamente. El compromiso contractual figura como deuda en el pasivo de la sociedad. Del mismo modo, en el activo (activo intangible) se registra el bien objeto de leasing. (Arenal Laza, 2023, p. 25)

Actualmente el arrendamiento financiero ha venido participando como un instrumento que permite a las organizaciones minimizar los costos operativos.

### ***Crédito hipotecario:***

Una de las ventajas de adquirir un crédito hipotecario es que mejora el historial crediticio, además la adquisición de un inmueble se vuelve factible.

Es un crédito que se otorga para la compra de un inmueble y que tiene el respaldo de una garantía hipotecaria. Es decir, si la persona que adquiere el crédito no puede pagar las cuotas, el acreedor podría quedarse con el activo hipotecado, usualmente una vivienda. (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria [BBVA], 2022, párr. 1)

El acceso a este tipo de crédito se ha vuelto más sencillo, principalmente por el uso de canales virtuales.

El crédito hipotecario se convierte en un tipo de financiamiento atractivo para muchos, ya que se puede considerar también como un tipo de ahorro.

Se otorgan para adquirir bienes inmuebles, como terrenos, casas, departamentos, etc. Estos inmuebles se dejan en garantía a favor del banco en caso de que el cliente no pague el crédito. Por lo general, los créditos hipotecarios tienen un plazo entre 10 y 30 años, período en el cual el cliente usualmente hace pagos mensuales en los que generalmente se cubre parte del capital prestado, así como los intereses del período. (Gutiérrez et al., 2020, pp. 83-84)

Previamente al acceso del crédito hipotecario, se debe considerar las ventajas y desventajas, ya que es un compromiso que llevará años pagar, y el incumplimiento tiene como consecuencia la pérdida del inmueble.

### ***Warrants:***

Los warrants determinan el derecho para comprar o vender un bien a un tiempo futuro y a un precio predefinido. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2022) define a los warrants como aquella herramienta financiera derivada que concede al comprador la facultad pero no la obligación de obtener en una determinada fecha y precio, ya sea una o varias

acciones de la organización que emite la obligación, así mismo, indica que los warrants aumentan la rentabilidad de las obligaciones, dando facilidades en su posición en el mercado. Se puede considerar que los warrants pueden resultar atractivos como estrategia de especulación y de cobertura.

***Crédito de proveedores:***

El crédito de proveedores permite que la empresa que lo adquiere se desarrolle sin necesidad de perder liquidez, pretendiendo incrementar el nivel de sus ventas.

Los créditos que otorgan los proveedores son limitados y no son al contado a corto plazo, más bien se extiende por un período que tanto la empresa como el proveedor estén en mutuo acuerdo para que el beneficiado pueda cancelar en una fecha indicada. Para poder acceder a un crédito deben las empresas cumplir ciertos parámetros establecidos por los proveedores. (Castillo et al., 2017, p. 14)

Por lo general los créditos de proveedores no obliga garantías, por lo que existe un posible riesgo que debe asumir el proveedor en caso de que la empresa financiada no cumpla con el pago.

Se considera el crédito de proveedores como un tipo de financiamiento no bancario, se atiende según la necesidad de la empresa que lo requiere. Es aquel que le otorga el proveedor a su cliente, con la finalidad de adquirir bienes o servicios para poder ser pagados posteriormente en plazos determinados, que por lo general es en corto plazo, no implica pago de intereses, a no ser que se haya impuesto al momento de adquirirlo (Información de empresas para las áreas de Marketing, Finanzas y Riesgos [Iberinform - Crédito y Caucción], 2021a). De esta manera se imparte la opción de formar relaciones comerciales sólidas e impulsar la alianza con lealtad de sus clientes.

El crédito de proveedores no genera intereses por sí mismos, lo que lo vuelve atractivo para toda empresa que necesite de financiamiento sin generar costos.

Los proveedores constituyen una fuente de financiamiento inmediata y prácticamente gratuita. Para que esta fuente funcione es importante mantener una buena relación con los proveedores, de lo contrario, estos perderán confianza en la compañía y es posible que quieran cambiar los términos de negociación. Básicamente existen dos formas de financiamiento con los proveedores: con negociación de crédito o con acumulación de cuentas. La primera de ellas implica que se desarrollen reuniones con los proveedores para solicitar extensión en los plazos de crédito que se están manejando. La segunda alternativa es más agresiva y

consiste en la acumulación de facturas. Esta última implica un riesgo de imagen que debe considerarse. (Izaguirre et al., 2020, pp. 103-104)

Los plazos para cumplir con este compromiso pueden ser flexibles, dependiendo de las exigencias del proveedor, asimismo, la empresa de esta manera logra mayor control en sus gastos.

### ***Factoring :***

El factoring es una herramienta de financiamiento donde se obtiene liquidez de forma prácticamente inmediata. Mediante este instrumento, una organización transfiere un crédito a un ente financiero, con la finalidad de que este le desembolse dicha cantidad de dinero determinada por la factura o derecho de cobro. Además del aporte financiero del ente financiero hacia la organización, se contemplan también servicios adicionales como el manejo de la cobranza u orientación comercial (Perú 21, 2023). Se debe tomar en cuenta que existe la posibilidad de que las comisiones e intereses puedan ser elevados, los cuáles son previamente acordados por ambas partes.

Utilizar este tipo de financiamiento no genera a la empresa ningún tipo de endeudamiento. Es un instrumento de financiación a corto plazo, destinado a todo tipo de empresas, que paralelamente al servicio de carácter financiero desarrolla otros de gestión, administración y garantía por la insolvencia de los deudores de los créditos cedidos (Arenal Laza, 2023). El factoring permite a la empresa dar continuidad a sus operaciones.

Este tipo de financiamiento va a tercerizar el manejo de cobro, evita a la empresa que cede, destinar tiempo y recursos para la gestión de cobro.

Por otro lado, el factoring consiste en que el cliente que contrata la operación cede a la entidad de factoring (EFC) todas sus facturas pendientes de cobro para que esta le anticipe el importe y luego ya se encargue posteriormente de su cobro. En esta tarea, el EFC puede asumir el riesgo de impago de esas facturas (factoring sin recurso) o no asumirlo (factoring con recurso). La parte financiera de la operación es el anticipo del importe pendiente de cobro al cliente del EFC. (Ruza et al., 2021, p. 328)

La empresa que ha adquirido un factoring, debe comunicar de manera precisa la operación, para evitar la mala imagen de sus clientes.

Las entidades antes de financiar por medio de factoring, hacen una evaluación, tanto al cedente como a sus clientes.

Como un mecanismo para obtener liquidez, el factoring consiste en la transformación anticipada de las cuentas por cobrar que los clientes tienen con la empresa en efectivo

para, de esta forma, obtener los recursos líquidos necesarios para la operación. Esta alternativa le permite a las MiPymes continuar con sus actividades misionales sin necesidad de acudir a fuentes de financiación que en muchos casos no son fáciles de conseguir, dado el nivel de riesgo, de condiciones, requisitos y garantías exigidas por parte de las entidades financieras. (Maldonado et al., 2020, p. 34)

Actualmente es más común este tipo de financiamiento en distintos países, donde la economía viene en crecimiento.

Ante una posible insolvencia de los clientes, este tipo de financiamiento disminuye el riesgo para la organización que lo solicita, ya que la entidad de factoring asume ese riesgo.

Es un servicio prestado por las empresas de factoring a través del cual una determinada empresa les cede de modo continuado las facturas pendientes de cobro derivadas de su actividad comercial, para que se ocupen de su gestión. (Soriano y Pinto, 2019, p. 202)

Las empresas que otorgan el factoring, comúnmente aceptan facturas de empresas con estabilidad y solvencia económica.

#### ***Las tarjetas de crédito:***

Las tarjetas de crédito permiten financiar las compras, accediendo a descuentos y promociones, para devolver en un tiempo determinado.

Sirven como medio de disposición de una línea de crédito revolvente. Revolvente significa que se puede usar el crédito de nuevo sin hacer una solicitud nueva cada vez que se utilice. Se otorga por un banco o por la subsidiaria financiera de una tienda por departamentos, para la adquisición de bienes y servicios. También pueden realizarse retiros de efectivo en cajeros automáticos, pero este servicio implica el pago de una comisión. (Gutiérrez et al., 2020, p. 85)

Sirve como un fondo de emergencia para afrontar situaciones financieras difíciles, al cumplir con los tiempos, permite obtener una buena calificación lo que aporta a un historial crediticio favorable.

#### **2.2.1.7 Costo del financiamiento.**

El costo del financiamiento se genera a raíz de la obtención de financiamiento, estos pueden volverse en los costos más altos para la empresa.

El costo del crédito para una institución financiera supervisada por la SBS depende de sus costos de fondeo (ahorros y líneas de financiamiento), el costo del encaje y

los costos operativos. No todas las instituciones financieras asumen el mismo costo porque depende del riesgo que tiene cada una. (Silupú, 2020, párr. 2)

Estos costos suelen relacionarse ya sea por el proceso de financiamiento, así como con la actuación o inacciones de la organización frente a la obligación.

Los costos de financiamiento se refieren a los intereses u otros costos generados por la adquisición de recursos ajenos. Las tasas de interés deben ser informadas por las entidades financieras de forma clara y precisa, ya sea efectiva o nominal, las cuales aplicarán en sus operaciones, no se comunica de la misma manera los gastos adicionales que exigen (Chu Rubio, 2019). Los costos en algunas ocasiones permanecen por un largo tiempo en la empresa.

La importancia de calcular los costos financieros se encuentra en no poner en peligro el desarrollo de la empresa. Para las distintas operaciones, el interés no es fijo, ya que tiende a variar teniendo en cuenta la duración, finalidad, entidad bancaria, etc.; siendo así importante y necesario que se compare los tipos de intereses que se ofrecen, la idea es elegir el más favorable (Castillo Delgado, 2018). Muchos de los costos pueden modificarse según las condiciones del contrato o ya sea de componentes propios del mercado, etc.

#### **2.2.1.8 Plazo del financiamiento.**

Las organizaciones cuentan con dos plazos de financiamiento, estos plazos tienen relevancia porque gracias a ellos se determina la tasa que se percibirá de la empresa y el importe que abonará. El financiamiento puede ser de corto y largo plazo, el de corto plazo cuando el período de vencimiento es menor a un año y el de largo plazo cuando su ciclo financiero es mayor a un año (Moreno Fernández, 2018). El rol de ambos tipos de financiamiento es proveer recursos y mantener la rentabilidad de la organización.

##### ***A corto plazo:***

Por lo general el financiamiento a corto plazo se requiere para lograr atender las necesidades de efectivo. Haro y Rosario (2017) manifiestan que, el financiamiento a corto plazo tiene un esquema formado por componentes que conforman compromisos de pago en un plazo no mayor a un año. Los principales son las cuentas por pagar a proveedores, acreedores comerciales, y no comerciales así como entidades de crédito, etc. Este tipo de financiamiento busca sostener las operaciones en relación directa a los ingresos.

##### ***A largo plazo:***

Al margen de solucionar situaciones inesperadas que se puedan presentar, este plazo de financiamiento tiene el propósito de contribuir e impulsar el desarrollo de la empresa y

de los nuevos proyectos. Moreno Fernández (2018) considera que, el financiamiento a largo plazo va a actuar progresivamente a través de depreciación, amortización y agotamiento, dado que por lo general se va a invertir en inmueble, maquinaria y equipo. Es necesario dar cumplimiento a las exigencias de quien otorga el financiamiento para lograr acceder al mismo.

#### **2.2.1.9 Uso del financiamiento.**

Para el procedimiento de inversión implica emplear y canalizar los recursos financieros de la empresa a la adquisición de bienes o activos pretendiendo lograr de ellos una ganancia. El financiamiento se puede destinar para adquirir y aprovechar la mercadería sin la necesidad de acceder de efectivo, así como realizar compras de más alto volumen, también se puede destinar a atender los gastos obligatorios, así como la amortización de deudas de largo plazo (Moreno Castro, 2021). El uso es significativo para determinar la utilidad que generará en la empresa.

Para adquirir un financiamiento se debe tomar en cuenta la proyección del uso que se le dará a dicho financiamiento, logrando tener una idea clara de lo que se pretende cubrir. Rojas (2017), explica que, respecto al financiamiento que se enfoca al crecimiento del negocio, básicamente busca cubrir las necesidades operativas de la entidad, lo que se torna diferente del financiamiento que se requiere para el capital de trabajo. Indiferentemente de la actividad que desarrolle, la empresa necesita financiar sus actividades diarias o ya sea para cubrir los activos circulantes.

#### **2.2.1.10 Requisitos para obtener un financiamiento.**

Solicitar financiamiento en entidades bancarias o instituciones financieras, obliga satisfacer los requisitos que requiera cada una de ellas, estos pueden ser distintos. Según Caja Sullana (2021), orientado a financiar las iniciativas de desarrollo principalmente de las MYPE:

Requisitos para personas naturales

- Presentar de copia DNI.
- Boletas de negocio.
- Contar con buena calificación en la Central de Riesgo.
- Copia de recibo de servicios como luz, agua, etc.

Requisitos para personas jurídicas

- Contar con R.U.C.

- Documentación que acredite la existencia y funcionamiento de la empresa, así como documentos legales del representante.
- Presentar DNI de los representantes legales.
- Contar con buena calificación en la Central de Riesgo.
- Contar de preferencia con domicilio estable.

Según BBVA (2021), para lograr acceder a un financiamiento como empresa, debe presentar los siguientes requisitos:

- Formato de solicitud de préstamo comercial.
- DNI del apoderado y aval.
- Certificado de vigencia de poder (no mayor de 3 meses).
- Presentación de Balance de situación y estado de ganancias y pérdidas, de los últimos 3 meses.
- Balance general y estado de ganancias y pérdidas de los últimos dos períodos.
- Declaración jurada de Impuesto a la Renta – 3era categoría de los últimos 2 años.

Según Banco de Crédito del Perú (BCP, 2022), para el acceso al financiamiento, deberá presentar los siguientes requisitos:

- Negocio con antigüedad no menos a 1 año.
- Ventas reales iguales o mayores a S/ 120 mil anuales.
- Copia de último recibo de servicios del domicilio del solicitante o titular de la empresa (vigencia de 60 días).
- Contrato de préstamos o mutuo.
- Firma de pagaré a la vista como respaldo de las obligaciones.
- Representante legal de la empresa debe acreditar poderes para préstamos o créditos en general.
- Última declaración jurada anual (en caso de pertenecer al Régimen General).
- Licencia de funcionamiento (en caso de dedicarse a la comercialización de combustible, medicamentos, productos o insumos alimenticios y centros educativos).

El incumplimiento en los requisitos podría poner en riesgo el acceso al financiamiento.

### **2.2.2 Teoría de la empresa**

La teoría de la empresa abarca un conjunto de teorías económicas que pretenden determinar la naturaleza de una organización. La teoría neoclásica de la empresa explica a la empresa y a su capacidad desde una mirada técnica, también se entiende que se encuentra una información completa. Las estructuras de capital no ocupan un rol concluyente (García Echevarría, 2022). Busca que los procesos de producción sean automatizados.

La empresa ejecuta operaciones que le producen utilidades por ende recursos. Figueroa y Magaña (2018) señalan que, la teoría de la protección de los intereses desde la perspectiva social y pluralista refiere a que la organización se mantiene tomando en cuenta muchos elementos los cuales pueden encontrarse en amenaza por las actividades de la entidad. Su protección es fundamental ya que los intereses variados facilitarían la viabilidad de la organización.

El capital humano está directamente en relación con el proceso de producción, por lo que se convierte en la parte primordial de la empresa. Tovar Meléndez (2017) afirma que, la teoría del capital humano expone que la capacitación que brindan las organizaciones se desglosa en dos tipos, uno es el general que es aquel de donde se logran resultados generales, donde una entidad distinta puede aprovechar la capacitación que ya se le proporcionó a la persona, mientras que, la capacitación de tipo específico sólo la podría usar la empresa que capacitó. Los trabajadores al tener un mayor nivel de capacitaciones generarán aún mayores resultados que llevan a un incremento en su productividad.

#### **2.2.2.1 Importancia.**

Muchas organizaciones impulsan la innovación, así como la competencia con otras para lograr elaborar mejores productos o prestar un mejor servicio. El nacimiento de nuevas empresas trae consigo fuentes de riqueza, ya que se desea satisfacer necesidades, así mismo generar fuentes de trabajo (Poveda Morales, 2017). Las empresas desempeñan el rol del desarrollo económico y social de un país o de una localidad.

La empresa aporta en la vida socioeconómica de una nación, impulsa a que las personas mejoren su formación y capacitación. Los individuos que pretenden cubrir las exigencias de la población diseñan nuevos emprendimientos o negocios que traen consigo el aumento de productividad, además de originar empleos que servirán de aporte en la



economía (Zamora Boza, 2018). La importancia de la empresa se relaciona directamente con la unión que esta ejerce respecto a todos los involucrados que tienen un objetivo común.

#### **2.2.2.2 Características.**

Las empresas se caracterizan principalmente porque buscan satisfacer una necesidad, buscan beneficios económicos, disponen de capital, además requieren de recursos humanos. Las empresas presentan modificaciones respecto a las políticas, gerentes o personal administrativo, así como de análisis financiero que servirá en la toma de decisiones, siendo estas últimas las que permitirán el correcto desempeño de la organización (Polanco et al., 2020). Los factores internos y externos afectarán el manejo y cumplimiento de sus objetivos.

La función de la organización es concretar los objetivos comerciales y económicos. La empresa abarca un grupo de factores de producción, los cuales son elementos fundamentales para trabajar, componentes de mercadotecnia y de elementos financieros, siendo necesario para la realización de inversiones; al acoplarse cada uno de ellos se pretende lograr con los objetivos (Planas Flores, 2018). Responde a las necesidades tanto de la sociedad como las propias.

Cada entidad debe disponer de estrategias empresariales, planes y acciones que ayudarán a maximizar sus objetivos. Rojas (2017) señala que, las nuevas empresas apuntan a introducirse en el mercado bajo las nuevas tecnologías y con patrones de negocios que las vuelven más eficientes en comparación de los negocios ya antes instaurados, por medio de la competencia impulsan a las nuevas tecnologías, generando así mayor rendimiento de la economía. Una organización plantea un conjunto de objetivos para ser desarrollado en un plazo previsto.

#### **2.2.2.3 Objetivos.**

Toda empresa busca lograr un valor agregado pudiendo cumplir con su capital humano. El objetivo de la empresa enfocado desde el punto de vista financiero es aprovechar al máximo la rentabilidad total del patrimonio, optimizando el recurso de los accionistas de la empresa, ya sea mediante remuneración neta, acciones o participaciones (Haro y Rosario, 2017). La rentabilidad se convertirá en el indicador de la dirección y eficacia de lo invertido.

Las organizaciones son aquellas que ayudarán a definir y satisfacer las necesidades que presenta la sociedad. El propósito de la empresa es aprovechar al máximo los recursos de los socios, así como optimizar la utilidad de las acciones de la entidad, aumentar el monto de sus ganancias, potenciar el uso de sus bienes, impulsar el financiamiento (Rodríguez Aranday, 2017). Cada organización aplicará la mejor táctica para su actividad.

#### **2.2.2.4 Tipos.**

Existen diferentes tipos de empresas, para su clasificación se necesita entender criterios que más se emplean, tales como el tamaño, sector, etc. Las empresas se pueden clasificar por los productos que producen y/o ofrecen, las cuales pueden ser por ejemplo: comerciales, manufactureras o mixtas o ya sea que brinden un servicio, como por ejemplo hoteles, seguridad, empresas de transporte, enseñanza, también se consideran a las inmobiliarias, personales entre otras (Estupiñán Gaitán, 2020). Cada una de las organizaciones cuenta con sus propias características, ventajas y desventajas.

Existen numerosas empresas, y para distinguirlas vienen siendo clasificadas por determinadas diferencias que estas presenten. Según el Centro Europeo de Postgrado y Empresa (CEUPE, 2022) en el Perú existen diversos tipos de empresas, que se categorizan por los diferentes aspectos:

- Según su escala, donde se toma en cuenta el nivel de trabajadores, expansión y por su capacidad económica: empresas grandes, medianas, pequeñas y microempresas.
- Según su geografía, diversas empresas marcan la zona de sus clientes, y su extensión empresarial: organizaciones locales, nacionales, internacionales, multinacionales y transnacionales.
- Según su actividad económica, donde se determinan según el sector al que pertenecen, las cuales son: empresas del sector primario, secundario, terciario, cuaternario y quinario.
- Según la propiedad de capital, clasificación por su pertenencia, se encuentran 3 grupos: empresas privadas (particulares), empresas públicas (gobierno) y mixtas que es una combinación de las dos anteriores.
- Según su destino de beneficios, aquellas empresas que destinan su rentabilidad ya sea beneficiando a los accionistas de la empresa o destinarse a otros sectores que no beneficien a los inversores: empresas con ánimo de lucro y sin ánimo de lucro.

Se pueden detectar más y distintos tipo de empresas, las características deben ser de utilidad para su clasificación.

Las características de las empresas permitirán compararlas, obteniendo resultados en distintos aspectos. Conexión Esan (2017) indica que para la creación de una empresa, los

emprendedores tienen diversas opciones para su inscripción, ya sea como persona natural o como persona jurídica.

- Empresa unipersonal, es aquella donde toda responsabilidad recae en el propietario, siendo este quien desarrolla las operaciones comerciales y financieras del negocio, para poner en marcha un pequeño proyecto, esta sería una buena opción. Por lo general suelen registrarse en el Régimen Unico Simplificado (RUS).
- Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.), la empresa se encarga de enfrentar su propio capital. Se registran mayormente en el Régimen Especial de Renta (RER), sin embargo se pueden registrar en el Régimen General.
- Sociedad Anónima (S.A.), la constituyen los socios fundadores, su capital se ve representado por acciones nominativas. Se puede elegir ser abierta o cerrada: siendo la Sociedad Anónima Abierta la que mantiene sus acciones abiertas a ofrecimientos es decir que otras personas puedan adquirir acciones convirtiéndose en socios, mientras que la Sociedad Anónima Cerrada, tiene como límite 20 socios y sus acciones se suscriben en Registros Públicos, lo que las hace exclusivas de sus socios.
- Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.), los aportes de los socios se dividen en cantidades iguales. Como máximo tiene 20 socios.

Esta clasificación es la que le da identidad de forma legal, donde se toma en cuenta la implicación y la participación de los socios o propietarios.

### ***2.2.3 Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas MYPE***

Las micro y pequeñas empresas son parte importante de la economía de nuestro país y la de los países de la región.

La Micro y Pequeña Empresa Industrial, es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier firma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y prestación de servicios. (Diario Oficial El Peruano, 2003, p. 247377)

Se pueden presentar a nivel nacional, regional y local.

Las entidades que generan mayores empleos a los distintos sectores económicos, son las micro y pequeñas empresas. A las micro y pequeñas empresas por lo general se les vincula

a la informalidad, dado que no cumplen los requisitos que se fijan según lo establecido, plasmándose ya sea en el pago de impuestos o los distintos registros que dispone el negocio, así como los beneficios de los empleados, entre otros aspectos que se modifican según el territorio considerado (Chacón Monterrosa, 2017). También aportan en la innovación, competitividad y reduce la pobreza.

Estas entidades pueden ser dirigidas por su propietario, siendo una persona individual o estar conformada por una persona jurídica.

Las micro y pequeñas empresas son un conjunto heterogéneo de unidades económicas (en términos de tamaño, sector, región, tipo de producto/servicio desarrollado, etc), que ha aumentado sostenidamente en las últimas décadas en América Latina. (Ponce y Zevallos, 2017, p. 48)

A medida de que se van desarrollando, unas nuevas surgen otorgando dinamismo a la economía.

#### **2.2.3.1 Importancia.**

Es correcto resaltar la labor emprendedora de las micro y pequeñas empresas, las cuales favorecen la economía nacional. Es importante la creación de un negocio ya que se necesita satisfacer las necesidades familiares, la necesidad de lograr un mayor ingreso a diferencia de los ingresos obtenidos como empleado o con no poder contar con un puesto de trabajo, las micro y pequeñas empresas son aquellas que consiguen aportar al crecimiento económico (Rodríguez Moreno, 2019). Resulta apremiante el crecimiento de las entidades para el desarrollo de la economía de algún lugar en específico.

#### **2.2.3.2 Características.**

Las MYPE, pese a que están ubicadas en el mismo nivel de categorización, se logran diferenciar entre sí gracias al perfil de los empresarios y las cualidades del negocio. En la caracterización de las micro y pequeñas empresas del Perú, la familiarización e inclusión en el mecanismo financiero se considera un elemento fundamental, además de las conductas formales que ayudan al correcto manejo de las operaciones de la empresa (COMEXPERÚ, 2022b). Es determinante realizar una evaluación de las especificaciones de estas organizaciones.

Las características de las MYPE se encuentran establecidas en la LEY N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. Las MYPE presenta características concurrentes, tales como ventas anuales, en el caso de las microempresas, siendo su máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), mientras que para las

pequeñas empresas sus ventas no deben superar las 1,700 UIT, y que serán determinadas por Decreto Supremo por medio del ministro de Economía y Finanzas cada 2 años, y no disminuirá a la variación porcentual acumulada del PBI nominal. Así mismo, se debe tener en cuenta la cantidad de trabajadores, en el caso de la microempresa es de hasta 10 trabajadores y la pequeña hasta 100 trabajadores (Mamani Gutiérrez, 2022). El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE) es el encargado de acreditar a una organización como MYPE.

#### **2.2.3.3 Objetivos.**

Las microempresas pretenden la capacidad de lograr recursos suficientes con la finalidad de reinvertir.

Las MYPE en el Perú son ciertamente diversas y se encuentran vinculadas en su mayoría al sector informal; sin embargo, existe un número importante de micro y pequeños negocios que han logrado mantener sus operaciones en el sector formal y también aquellas que han visto mejoras en su productividad y condiciones laborales. (COMEXPERÚ, 2020, párr. 43)

Además, pretenden recuperar su inversión, con el propósito de cubrir la remuneración de su trabajo.

#### **2.2.3.4 Tipos.**

Las micro y pequeñas empresas se pueden conformar por persona jurídica o natural. COMEXPERÚ (2022b) informó que para el 2021, las MYPE formales e informales, con casi la mitad de ellas representaron participación en el sector servicio, ya sea servicios de consultoría independiente, técnicos, etc.; otro porcentaje considerable es el de las se centran en el sector comercio, por ejemplo, bodegas o farmacias, así como también encontramos micro y pequeñas empresas dedicadas a la producción. Las MYPE deben reunir factores necesarios para su clasificación como los niveles de ventas anuales.

#### **2.2.3.5 LEY 28015 (2003).**

La presente ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria. (Diario Oficial El Peruano, 2003, p. 247377)

### **2.2.3.6 LEY 30056 (2013).**

La Comisión impondrá sanciones al funcionario, servidor público o a cualquier persona que ejerza funciones administrativas por delegación, bajo cualquier régimen laboral o contractual, que aplique, ordene la aplicación de la barrera burocrática declarada ilegal y/o carente de razonabilidad, en los siguientes supuestos: a) Cuando se incumpla el mandato de inaplicación o eliminación de la barrera burocrática declarada ilegal y/o carente de razonabilidad. b) Cuando apliquen restricciones tributarias al libre tránsito, contraviniendo lo establecido en el artículo 61 del Texto Único Ordenado de la Ley de Tributación Municipal, aprobado por Decreto Supremo 156-2004-EF. c) Cuando en un procedimiento iniciado de parte se denuncie la aplicación de barreras burocráticas previamente declaradas ilegales y/o carentes de razonabilidad en un procedimiento de oficio. (Diario Oficial El Peruano, 2013, p. 498461)

### **2.2.4 Teoría del sector comercio**

La Teoría de la Demanda Recíproca precisa que no tendrá relevancia el nivel de la productividad, sino que la fuerza de la demanda es la que toma protagonismo. Casanova y Zuaznábar (2018) entienden que, esta teoría es definida por el autor como la potencia principal que ayuda a establecer el elemento correcto dentro de la conexión de comercio nacional e internacional. Gracias a ello investiga las dimensiones especialmente cuantitativas en las que los productos son intercambiados con el mercado internacional.

La Teoría Clásica del Comercio Internacional ayuda a entender mejor las distintas estrategias del comercio internacional. Bojórquez y Valdez (2017) indican que, para el autor Smith, el comercio exterior permite enviar al exterior aquella mercadería que a nivel nacional no tiene demanda, así mismo traer productos que demanden en el país, potenciando así la distribución del trabajo. Tiene como principio la ventaja comparativa.

La Nueva Teoría del Comercio Internacional agrupa modelos económicos que se centran en la productividad a escala creciente. Orozco y Núñez (2017) indican que, esta teoría hace referencia a que el comercio internacional y su utilidad están demostrados más por los resultados incrementados o las deficiencias propias del mercado, que por los puntos fuertes tales como las ventajas comparativas o relativas. Al igual que la teoría clásica, la nueva teoría también explica elementos importantes de las ventajas comparativas.

#### **2.2.4.1 Importancia.**

La actividad del comercio facilitará conocer la competitividad de las empresas. La Universidad Escuela de Finanzas, Economía y Gobierno [EAFIT] (2021) afirma que, la restauración financiera ha facilitado que se reanude en su mayoría las exigencias de los hogares, lo que trajo consigo el incremento de las ventas minoristas, lo que a su vez impulsa al comercio mayorista al alcance de sus objetivos principales. Incluye una serie de oportunidades de crecimiento que benefician a la sociedad.

La importancia del comercio se refleja en el empuje que este da al desarrollo de la economía y la generación de empleos. El comercio ha generado un incremento del 24% a nivel mundial desde hace décadas, miles de personas salieron de la pobreza extrema debido a las buenas prácticas del sector, provocando crecimiento económico (Banco Mundial [BM], 2021). El sector comercio es el que presenta crecimiento constante dentro de la economía.

#### **2.2.4.2 Características.**

La actividad del comercio se caracteriza por cubrir las necesidades del mercado prestados por distintas entidades, facilitando así la circulación de bienes y servicios. Dentro del sector comercio, el empleo continúa exponiendo deficiencias, tales como, sus colaboradores son no retribuidos, mientras que, un alto índice de ellos son familiares del empresario (COMEXPERÚ, 2022b). El comercio ofrece la conexión entre los comerciantes y los consumidores.

#### **2.2.4.3 Objetivos.**

Los objetivos comerciales permitirán a la empresa determinar las metas, debiendo asegurar que el negocio se mueve por el rumbo correcto. Lo que una entidad necesita es tener la capacidad de originar recursos los cuales permitirán atender las obligaciones obtenidas con terceros, a esto se le determina solvencia (Santa Cruz Chao, 2018). El comercio ha evolucionado con el paso de los años, manteniendo su crecimiento.

#### **2.2.4.4 Tipos.**

Se considera al comercio como una fuente de riqueza importante para el empresario como para la economía del país. El comercio se clasifica en: comercio al por mayor, este desarrolla sus actividades sin transformación de sus productos, canalizados a comerciantes minoristas; en tanto al comercio al por menor, ejecuta sus actividades de comercialización de sus productos a diferencia del comercio mayorista se enfoca al público en general (Conde Cordero, 2021). Los tipos de comercio permiten fijar el intercambio comercial ya sea en menor o mayor dimensión.

### **2.2.5 Teoría de sectores económicos**

Los sectores económicos agrupan las distintas actividades de la economía comprendidos en un determinado espacio. Debido a su carácter capitalista, los sectores económicos se interpretan como el conjunto de operaciones que se dedican a la producción de bienes y servicios (Conde Cordero, 2021). Tiene la finalidad de atender los requerimientos de manera interna o externa.

El desarrollo de las actividades económicas se distingue por sectores productivos y en determinados territorios.

La actividad económica está dividida en sectores económicos. Cada sector se refiere a una parte de la actividad económica cuyos elementos tienen características comunes, guardan una unidad y se diferencian de otras agrupaciones. Su división se realiza de acuerdo con los procesos de producción que ocurren al interior de cada uno de ellos. (La red Cultural del Banco de la República en Colombia [Banrepcultural], 2021, párr. 1)

Todos los sectores económicos son significativos para la provisión de las necesidades primordiales del mercado.

#### **2.2.5.1 Importancia.**

El desarrollo de los sectores económicos es decisivo para resultados competentes de un proceso de producción de un determinado lugar. Conde Cordero (2021) determina que, para las actividades económicas, el desarrollo se convierte en un suceso objetivo, por lo que también se puede identificar la evolución de las fuerzas productivas, del patrimonio, del rendimiento, de las ventas y de la comercialización. Los sectores económicos también facilitarán al país que corresponda poder gozar de una constante y estable economía.

#### **2.2.5.2 Características.**

Por lo general los países con un alto nivel de pobreza tienen mayor desarrollo en el sector primario o secundario. Se considera al crecimiento económico como la variación cuantitativa debió al incremento de la productividad, de las ventas, así como también de puestos de trabajo, entre otros; también involucra variaciones cualitativas, esto en las mejoras en el entorno de vida para la sociedad (Conde Cordero, 2021). Actualmente se identifica actividades económicas más diversas dentro de la economía que vienen prevaleciendo dentro del marco de consumo.



### **2.2.5.3 Objetivos.**

Los sectores económicos aportan a la economía nacional, estos se encargan de las exigencias del tipo de proceso que desempeñan. Las actividades económicas enfrentan los distintos cambios e innovación gracias a la globalización, por lo que el comienzo de nuevos negocios y la libre comercialización además de las políticas han generado aporte al desarrollo de los sectores (Centro Peruano de Formación e Investigación Continua [CEFIC-PERÚ], 2023). Para el desarrollo de los sectores se debe considerar una buena estructuración y que se emplee de manera correcta para lograr eficiencia dentro de una sociedad.

### **2.2.5.4 Tipos.**

Actualmente los sectores económicos se diferencian por el enfoque particular de la actividad en la que se desarrollan. En el Perú se conocen sectores productivos tales como el sector primario que se dedica a la extracción de recursos naturales, y la producción de bienes de consumo; el sector secundario es aquel que se dedica a la transformación artesanal o industrial de bienes de consumo por nuevos productos; el sector terciario engloba las prestaciones de servicios, que permitirán que los bienes de producción se logren comercializar (CEFIC-PERÚ, 2023). Estos sectores es el tipo de clasificación mayormente utilizada.

Adicionalmente a los tres sectores antes mencionados, se suma a la clasificación de sectores, al sector cuaternario y el sector quinario. El sector cuaternario está dedicado a las actividades en relación con la creación, conservación y la difusión de información; el sector quinario está enfocado a desarrollar actividades sin fines de lucro, además fomentan el bienestar social, así como el ambiental (Coll Morales, 2023). Dentro del sector cuaternario se toma como ejemplo las consultorías y educación superior, mientras que en el sector quinario se hace referencia a organización sin fines de lucro.

### **2.2.6 Descripción de la empresa en estudio**

La empresa en estudio con razón social Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. con RUC: 20526333544, con dirección fiscal Cal. Zarumilla Nro. 160 Barrio Pachitea, en la ciudad de Piura, siendo su actividad principal venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción, inició sus actividades el 11/02/2020.

Visión: Ser líderes en el mercado de la construcción y ferretería, brindando un servicio rápido y eficiente con una mirada a la innovación continua y con colaboradores capacitados.

Misión: La meta es facilitar y proporcionar soluciones para la construcción, preparación y mejoras en el entorno, con un servicio eficaz, en tiempo preciso, comprometidos al 100%.

### **2.2.7 Bases conceptuales**

#### **2.2.7.1 Definición de financiamiento.**

El financiamiento pretende cubrir la necesidad de la empresa para llevar a cabo su proyecto, inversión o expansión. Considerado como el proceso por el que ya sea una persona o entidad obtiene fondos. El financiamiento o financiación se considera al préstamo de capital dentro de la empresa, mediante un crédito por terceros con el fin de darle desarrollo a sus actividades o ya sea poder ejecutar algún proyecto (Sauza et al., 2021). Es más común entre las empresas, utilizar financiamiento mediante créditos o préstamos bancarios.

El financiamiento externo va a posibilitar conservar los recursos propios para poder ser utilizados en el capital de trabajo, sobreviviendo a temporadas inestables de la actividad económica. El financiamiento es la mezcla de capital propio y externo, ya sea en mayor o menor nivel que tiene toda empresa (Bohórquez y López, 2018). Sea cual sea el financiamiento obtenido, implicará una obligación futura.

Con una correcta utilización del financiamiento y cuidando de los tiempos pactados, permitirá crecimiento y expansión del negocio. Se denomina financiamiento a la forma en la que la empresa accede a recursos monetarios, en relación al desempeño de actividades que lleva a cabo, necesarias para su crecimiento, además, se busca la expansión de la misma (Torres et al., 2017). Es crucial escoger una adecuada fuente de financiación, que beneficie al giro del negocio.

#### **2.2.7.2 Definición de empresa.**

Generalmente la creación de empresas resuelve más a la necesidad de satisfacer un bien o servicio en un territorio determinado. Estupiñán Gaitán (2020) define a la empresa como persona natural o jurídica, pública o privada, rentable o sin fines de lucro, que alcanza la idea, determina y mejora para organizar los principales factores de la producción de la manera más beneficiosa para ofrecer, distribuir y/o brindar sus servicios. Estas organizaciones no producen para el autoconsumo, sino que se centran en la sociedad.

La empresa en la actualidad se centra en un enfoque variado entre la visión y misión de esta. Es considerada como un mecanismo o sistema donde se organizan y combinan los elementos fundamentales, los cuales son: producción, financiamiento y comercio, con el fin

de lograr los objetivos planteados (Planas Flores, 2018). La finalidad de toda empresa es complacer los requerimientos y necesidades del consumidor, así como la sociedad.

La empresa posibilita considerar y extraer de su situación un patrón general de su estructura. Se considera a la empresa como un mecanismo sumergido en macrosistemas sociales que engloban y corresponden a su realidad y limitan su proceder. Gozan de identidad propia, la cual sirve para diferenciar o asemejarse con otras, adquiriendo prácticas culturales propias, expuestas al entorno, sin embargo, respecto a su organización se mantienen prudentes (Arias y Ramirez, 2019). Las empresas realizan actividades que buscan riqueza y crean utilidad.

### **2.2.7.3 Definición de MYPE.**

Indiferentemente del país, las micro y pequeñas empresas son de suma importancia para la economía, ya que aporta en su crecimiento. Se consideran parte determinante en la economía latinoamericana, presentándose en distintas medidas y aspectos, tales como su intervención en la mayor parte de las organizaciones o ya sea en la generación de puestos de trabajo (Dini y Stumpo, 2020). Las MYPE están obligadas a desarrollar estrategias puntuales evitando el nivel de riesgo.

Cuando las micro y pequeñas empresas incrementan su desarrollo, favorecerá la creación de puestos de trabajo ya que necesitará mayores medios humanos. Se consideran micro y pequeñas a aquellas que tiene variedad de personas, es decir desde emprendedores individuales hasta empresas establecidas y otras no instauradas, las cuales pueden tener responsabilidad ya sea limitada o ilimitada, siempre que se cumplan con las características propias de su relevancia (Rodríguez, 2021) . El ambiente desfavorable con el que se enfrentan las micro y pequeñas empresas afectan la permanencia de estas en el mercado.

Las MYPE afrontan la poca habilidad para adecuarse a la normativa de la formalidad. Para la economía del Perú, las MYPE son quienes conforman uno de los sectores empresariales primordiales, pese a ello, no ha logrado el crecimiento planeado, además en su mayoría continúan trabajando en la informalidad (Aliaga Jibaja, 2021). A menudo los micro emprendedores quieren formalizar, la dificultad está en que no tienen información clara de cómo hacerlo.

### **2.2.7.4 Definición de comercio.**

La actividad comercial es aquella que cuenta con un alto índice de ocupaciones de los individuos. El comercio comprende actividades económicas que en su mayoría son desarrolladas por entidades que son precisamente concentradas a él, básicamente implica en

la compra-venta de productos o servicios, siendo el comerciante el intermediario entre la mercadería y el consumidor (Conde Cordero, 2021). Es la actividad con la que el ser humano se desenvuelve frente a otras sociedades distintas a la de su pertenencia, conoce aspectos tales como la cultura.

Esta actividad es activa y dinámica que reduce la posibilidad de fracaso. El comercio abarca las operaciones a consecuencia del intercambio de productos y servicios, lo cuales se encontrarán en un proceso de transformación para la comercialización o sea ofrecido directamente al consumidor final (Arenal Laza, 2018). Mayormente la función más destacada es aquella que tiene que ver con la distribución y la eficacia que esta tiene para satisfacer las necesidades de consumo.

Para la sociedad, el comercio no solo es importante por el aspecto económico sino también que se tiene en cuenta su aporte en lo social y cultural. El comercio, determinado como una de las actividades económicas que más benefician a la comunidad en general, mediante dicha actividad se pretende abastecer a la sociedad con los productos y servicios, es considerada una de las actividades más importantes de la economía, no obstante, existen requisitos de carácter ideal que permitirá la distribución de productos y la prestación de servicios sea correcta para el mercado (Montenegro y Cabrera, 2017). La interacción entre sociedades por medio del comercio reforzará de mejor manera a la comunidad.

#### **2.2.7.5 Definición de sectores económicos.**

Los sectores económicos nos ayudan a ordenar y categorizar las distintas actividades económicas que se desarrollan dentro de la economía regional o nacional. El sector económico es aquel que cataloga a las diferentes actividades productivas relacionadas a la comercialización de productos o prestación de servicios (Coll Morales, 2023). Un aumento en los niveles productivos permite a la economía un desarrollo importante, logrando así riqueza.

También, gracias a los sectores económicos se puede describir el tipo de economía analizada comprobando la importancia de cada uno de los sectores. Estos sectores agrupan a aquellas organizaciones o entidades que en gran medida reúne las características más comunes de las mismas, además preparan distintos campos de las operaciones económicas generales ya sea de una nación o de un área específica (Iberinform - Crédito y Caucción, 2021b). Los sectores serán determinantes unos más que otros, respecto a su ubicación.

Dentro de los sectores económicos, cada organización ejecuta un trabajo distinto, unos producen, otros transforman y otros distribuyen. Se entiende por sectores económicos

a la brecha de la actividad económica, estas tienen relación de acuerdo con el tipo de procedimiento productivo que llevan a cabo (Instituto Peruano de Economía [IPE], 2020). Los sectores mayormente considerados son el primario, secundario y terciario.

### **2.3 Hipótesis**

Para la explicación de la hipótesis se debe tener en cuenta que es un estudio donde debe profundizarse y además hacer uso inteligente de la práctica acumulada, así como del análisis. La investigación puede ser cuantitativa o cualitativa, la trascendencia de esta es determinada por el investigador, quién decidirá si plantea o no la hipótesis en el instante en la que deben formularse (Amaiquema et al., 2019). En las investigaciones, la hipótesis sirve de inicio, siendo el primer paso a seguir.

Se considera a la hipótesis, un enunciado probable del vínculo entre dos o más variables. Para una investigación la hipótesis se considera modelo o patrón, donde se manifiesta lo que se está buscando o tratando de evidenciar, se plantean en forma de proposiciones, son interpretaciones tentativas del fenómeno en estudio. Deben explicarse de manera clara, precisa, observables y medibles, en referencia a hechos reales (Espinoza Freire, 2018). La hipótesis por lo general son planteamientos provisorios los cuales se pretenden probar o rechazar.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación

##### 3.1.1 Nivel de Investigación

Para el desarrollo de la investigación, el nivel de estudio es descriptivo porque se llevó a cabo un estudio de características, cualidades y aspectos del tema de investigación sin entrar en detalle de análisis cuantitativos del problema.

##### 3.1.2 Tipo de Investigación

Para la presente investigación, el tipo de investigación es bibliográfico, ya que solo se centró a la revisión de datos de las fuentes de información originales, sin mencionar detalles cuantitativos.

##### 3.1.3 Diseño de Investigación

El diseño de la investigación fue descriptivo, estudio de caso y no experimental, porque se desarrolló sin manipular deliberadamente la variable, observando este fenómeno tal como se ha expuesto dentro de su contexto.

#### 3.2 Población y Muestra

##### 3.2.1 Población

La población de la investigación se conforma por las micro y pequeñas empresas del Perú del sector comercio.

##### 3.2.2 Muestra

La muestra corresponde a la empresa en estudio: Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L.

#### 3.3 Variables. Definición y Operacionalización

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub-Dimensiones	Indicador
	Se denomina financiamiento a la forma en la que la empresa accede a recursos monetarios, en relación al	Fuentes de Financiamiento	Interna Externa	¿Financia sus actividades solo con aporte de terceros? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con reinversión de utilidades? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades mediante aumento de capital? Si ( ) No ( )

Financiamiento	desempeño de actividades que lleva a cabo, necesarias para su crecimiento, además, se busca la expansión de la misma (Torres et al., 2017).	Sistema de Financiamiento	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos? Si ( ) No ( ) ¿Ha utilizado financiamiento con programas del Estado? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con casas de empeño? Si ( ) No ( )
		Costos de Financiamiento	Tasa de Interés	¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Tasa de Interés: ..... Anual ..... Mensual. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados? Si ( ) No ( ) ¿Cree que el costo del financiamiento es alto? Si ( ) No ( )
		Plazos de Financiamiento	Corto Plazo Largo Plazo	¿El financiamiento fue a largo plazo? Si ( ) No ( ) ¿Se informa usted de la tasa de interés? Si ( ) No ( )
		Tipos de Financiamiento	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con Warrants? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con préstamos de activos? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades con crédito de proveedores comerciales? Si ( ) No ( ) ¿Financia sus actividades mediante factoring? Si ( ) No ( )
		Usos de Financiamiento	Capital de Trabajo Activo Fijo	¿El financiamiento se orientó a los activos fijos? Si ( ) No ( ) ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos? Si ( ) No ( ) ¿El financiamiento se orientó a pagar otros créditos? Si ( ) No ( ) ¿El financiamiento se destinó para las mejoras programadas? Si ( ) No ( )

Fuente: Elaboración Propia en base al cuestionario

### 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información

#### 3.4.1 Técnicas

Para la recolección de información se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica, una entrevista con preguntas cerradas y análisis comparativo. Siendo esta una investigación

que contiene procedimiento dentro de los diseños de una investigación descriptiva, la información recolectada se logra planteando preguntas dirigidas a la muestra.

### **3.4.2 Instrumento**

Para conseguir información se empleó los instrumentos tales como fichas bibliográficas, cuestionario conteniendo preguntas cerradas relacionadas a la variable del financiamiento.

### **3.5 Método de análisis de datos**

Para el desarrollo de la investigación se llevó a cabo un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se hizo revisión de los antecedentes nacionales, regionales y locales, mediante la revisión bibliográfica, teniendo como instrumento las fichas bibliográficas; se describieron los factores relevantes del financiamiento según autores de los antecedentes para ser plasmados en el cuadro 1.

Para lograr los resultados del objetivo específico 2, se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas respecto al financiamiento de la empresa, siendo desarrollado por el gerente general de la empresa en estudio, dichos resultados se plasmaron en el cuadro 2.

Para lograr los resultados del objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre la información recolectada del cuadro 1 y el cuadro 2, estos resultados fueron comparados y explicados en el cuadro 3, donde se detallan los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio.

### **3.6 Aspectos Éticos**

Todas las fases de la actividad científica deben conducirse en base a los principios de la ética que rigen la investigación en la ULADECH Católica:

El bienestar y seguridad de las personas es el fin supremo de toda investigación, y por ello, se debe proteger su dignidad, identidad, diversidad socio cultural, confidencialidad, privacidad, creencia y religión. Este principio no sólo implica que las personas que son sujeto de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino que también deben protegerse sus derechos fundamentales si se encuentran en situación de vulnerabilidad. Libre participación y derecho a estar informado: las personas que participan en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe



contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto. Beneficencia y no-maleficencia: toda investigación debe tener un balance riesgo-beneficio positivo y justificado, para asegurar el cuidado de la vida y el bienestar de las personas que participan en la investigación. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios. Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad: toda investigación debe respetar la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y tomar medidas para evitar daños. Justicia: el investigador debe anteponer la justicia y el bien común antes que el interés personal. Así como, ejercer un juicio razonable y asegurarse que las limitaciones de su conocimiento o capacidades, o sesgos, no den lugar a prácticas injustas. El investigador está obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación, y pueden acceder a los resultados del proyecto de investigación. Integridad científica: el investigador (estudiantes, egresado, docentes, no docente) tiene que evitar el engaño en todos los aspectos de la investigación; evaluar y declarar los daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, el investigador debe proceder con rigor científico, asegurando la validez de sus métodos, fuentes y datos. Además, debe garantizar la veracidad en todo el proceso de investigación, desde la formulación, desarrollo, análisis, y comunicación de los resultados. (Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote [ULADECH], 2021, p. 4)

## IV. RESULTADOS

### 4.1 Respecto al objetivo específico 1:

**Cuadro 1**

*Resultados de los antecedentes*

<b>Factores Relevantes</b>	<b>Autores</b>	<b>Resultados</b>	<b>Oportunidades / Debilidades</b>
<b>Fuente de Financiamiento</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Salazar (2019), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020)	Según los autores mencionados, la mayoría de ellos identificaron que las empresas recurrieron al financiamiento de tipo interno y externo.	El financiamiento va a facilitar a que las empresas den celeridad y ritmo de desarrollo en sus actividades en un tiempo corto.
<b>Sistema de Financiamiento</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Salazar (2019), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020)	Los autores mencionados, precisan que las empresas obtienen financiamiento de la banca comercial, también acuden al financiamiento por medio de microfinancieras.	El financiamiento por medio de banca comercial y las microfinancieras, busca potenciar las actividades de la empresa.
<b>Tipos de Financiamiento</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Salazar (2019), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020)	La mayoría de las empresas acceden al financiamiento por medio de préstamos, no obstante, una de ellas accede al crédito hipotecario.	Acceder a préstamos y créditos hipotecarios permiten a las empresas desempeñar nuevas y más eficientes operaciones.
<b>Costo del Financiamiento</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020)	Los autores mencionados permiten evidenciar el costo del financiamiento, los cuales fueron 16.92%, 20%, 29.59%, 16.8%, 21%, 25 y 30%, 19%, 14.4%, 14%, 18% y 36%.	El costo del financiamiento fue a una tasa de interés anual entre 14 y 36%. Pagando una TEA acorde con el mercado va a ayudar a las empresas a lograr un historial crediticio que mejore las oportunidades.
<b>Plazo del Financiamiento</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Salazar (2019), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020)	La mayoría de los autores mencionados precisan que las empresas adquieren un financiamiento a corto plazo, mientras que otras, solicitan un plazo mayor a 12 meses.	El financiamiento a corto plazo da solución a problemas de capital de trabajo, mientras que a largo plazo sobretodo para cuando se planea desarrollar un proyecto de mayor envergadura.
<b>Uso del Financiamiento</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Salazar (2019), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020)	La mayoría de las empresas, enfoca su inversión en el capital de trabajo, algunos de ellos destinan a la adquisición de activos fijos.	El uso del financiamiento se enfoca al capital de trabajo y a la adquisición de activos fijos, dándole el impulso a la empresa para lograr sus objetivos.
<b>Requisitos Brindados</b>	Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018)	Los requisitos que exigen las entidades bancarias, como PDT (3 últimos), Vigencia de Poder, Ficha RUC, DNI del representante, etc.	Con la presentación de los requisitos al solicitar un crédito, la entidad financiera evaluará si es candidato y se encuentra apto para otorgarle el préstamo.

Tabla 1 Resultados de los antecedentes

**Fuente:** Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y locales.

## 4.2 Respecto al objetivo específico 2:

### Cuadro 2

#### Resultados del cuestionario

Factores Relevantes	Preguntas	Si	No	Oportunidades / Debilidades
<b>Fuente de Financiamiento</b>	1. ¿Financia sus actividades sólo con aporte propio?		X	La empresa financia sus actividades con fuentes de financiamiento interno como la reinversión de utilidades, también recurre al aporte de terceros. Lo que le permite desarrollo en sus operaciones.
	2. ¿Financia sus actividades sólo con aporte de terceros?		X	
	3. ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?	X		
	4. ¿Financia sus actividades con reinversión de utilidades?	X		
	5. ¿Financia sus actividades mediante aumento de capital?		X	
<b>Sistema de Financiamiento</b>	6. ¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial?	X		La empresa recurre al financiamiento por medio de la banca comercial. La finalidad de recurrir a terceros es incrementar sus ganancias, además aumentar su competitividad en el mercado.
	7. ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras?		X	
	8. ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos?		X	
	9. ¿Ha utilizado financiamiento con programas del Estado?		X	
	10. ¿Financia sus actividades con casas de empeño?		X	
<b>Tipos de Financiamiento</b>	11. ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero?		X	La empresa adquiere financiamiento por medio de créditos de proveedores comerciales. Este tipo de financiamiento le permite desarrollarse sin perder liquidez.
	12. ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios?		X	
	13. ¿Financia sus actividades con Warrants?		X	
	14. ¿Financia sus actividades con préstamos de activos?		X	
	15. ¿Financia sus actividades con crédito de proveedores comerciales?	X		
	16. ¿Financia sus actividades mediante factoring?		X	
<b>Costo del Financiamiento</b>	17. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Tasa de Interés: <u>X</u> Anual... Mensual.	<b>14% (TEA)</b>		La empresa pagó una tasa de interés anual del 14%, fortaleciendo la economía del negocio e impulsa el crecimiento con mayor rapidez.
	18. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados?	X		
	19. ¿Cree que el costo del financiamiento es alto?		X	
<b>Plazo del Financiamiento</b>	20. ¿El financiamiento fue a corto plazo?		X	El financiamiento obtenido fue a largo plazo, de esta manera da tranquilidad y estabilidad financiera a la empresa.
	21. ¿El financiamiento fue a largo plazo?	X		
	22. ¿Se informa usted de la tasa de interés?	X		
<b>Uso del Financiamiento</b>	23. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo?	X		La empresa pudo invertir el préstamo para la compra de activos fijos, así como para el capital de trabajo. Estos considerados recursos necesarios para la actividad de la empresa.
	24. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos?	X		
	25. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos?	X		
	26. ¿El financiamiento se orientó a pagar otros créditos?		X	
	27. ¿El financiamiento se destinó para las mejoras programadas?	X		
<b>Monto Solicitado:</b> S/. 200,000.00				
<b>Requisitos:</b> Copia de DNI del representante legal, Vigencia de Poder, Ficha RUC, Reporte tributario para terceros, Declaración Anual del Impuesto a la Renta de los 2 últimos años, 2 contactos de personas que avalen y 2 contactos de clientes.				

Tabla 2 Resultados del cuestionario

**Fuente:** Elaborado por el investigador en base al cuestionario.

### 4.3 Respecto al objetivo específico 3:

#### Cuadro 3

*Resultado de los objetivos específicos 1 y 2*

<b>Factores Relevantes</b>	<b>Oportunidades / Debilidades del Objetivo Específico 1</b>	<b>Oportunidades / Debilidades del Objetivo Específico 2</b>	<b>Objetivo Especifico 3 – Explicación</b>
<b>Fuente de Financiamiento</b>	El financiamiento va a facilitar a que las empresas den celeridad y ritmo de desarrollo en sus actividades en un tiempo corto.	La empresa financia sus actividades con fuentes de financiamiento interno como la reinversión de utilidades, también recurre al aporte de terceros.	Las empresas nacionales incrementan su desarrollo gracias al financiamiento, logrando los objetivos planteados, siendo el financiamiento de terceros el más recurrido, por lo que mantienen así los recursos propios.
<b>Sistema de Financiamiento</b>	El financiamiento por medio de banca comercial y las microfinancieras, busca potenciar las actividades de la empresa.	La empresa recurre al financiamiento por medio de la banca comercial. La finalidad de recurrir a terceros es incrementar sus ganancias.	Las empresas nacionales adquieren financiamiento mediante préstamos de la banca formal y de microfinancieras, apuntando al crecimiento y potenciando sus actividades para cubrir las necesidades del mercado.
<b>Tipos de Financiamiento</b>	Acceder a préstamos y créditos hipotecarios permiten a las empresas desempeñar nuevas y más eficientes operaciones.	La empresa adquiere financiamiento por medio de créditos de proveedores comerciales.	Las empresas nacionales acceden a préstamos del sistema financiero, también recurren a créditos hipotecarios, esto les permite fortalecer su competencia, mientras que otras optan por recurrir a créditos de proveedores, manteniendo su liquidez.
<b>Costo del Financiamiento</b>	El costo del financiamiento fue a una tasa de interés anual entre 14 y 36%.	La empresa pagó una tasa de interés anual del 14%, fortaleciendo la economía del negocio e impulsa el crecimiento con mayor rapidez.	Las empresas nacionales pagaron una TEA entre 14 y 36%, la micro y pequeña empresa de caso pagó una tasa de interés anual del 14%, dentro del margen establecido para las micro y pequeñas empresas, de esta manera se establece bienestar financiero.
<b>Plazo del Financiamiento</b>	El financiamiento a corto plazo da solución a problemas de capital de trabajo, mientras a largo plazo para cuando se planea desarrollar un proyecto de mayor envergadura.	El financiamiento obtenido fue a largo plazo, de esta manera da tranquilidad y estabilidad financiera a la empresa.	Se evidencia que son más las empresas que obtienen financiamiento a corto plazo, sin embargo, hay empresas que se inclinan por créditos a largo plazo. Siendo el corto plazo más beneficioso para la empresa, ya que el costo del financiamiento es menor en comparación que a largo plazo.
<b>Uso del Financiamiento</b>	El uso del financiamiento se enfoca al capital de trabajo y a la adquisición de activos fijos, dándole el impulso a la empresa para lograr sus objetivos.	La empresa invirtió el préstamo para la compra de activos fijos, así como para el capital de trabajo. Estos considerados recursos necesarios para la actividad de la empresa.	Se evidencia que las empresas nacionales acceden al financiamiento con el fin de invertir en capital de trabajo para dar desarrollo al giro del negocio, no obstante, otras invierten en activos fijos. De tal modo que la empresa pueda afrontar la demanda del mercado.
<b>Requisitos</b>	Con la presentación de los requisitos al solicitar un crédito, la entidad financiera evaluará si es candidato y se encuentra apto para otorgarle el préstamo.	La empresa para aprobar el financiamiento antes debió presentar requisitos como Copia de DNI del representante legal, Vigencia de Poder, etc.	Las entidades bancarias y microfinancieras solicitan una serie de requisitos que las empresas deben cumplir para lograr adquirir dicho financiamiento.

*Tabla 3 Resultado de los objetivos específicos 1 y 2*

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

## V. DISCUSIÓN

### 5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores señalados Alegre (2022), Blas (2022), Bermúdez (2021), Avenio (2020), De la Cruz (2020), Flores (2020), Salazar (2019), Kcomt (2018), Sánchez (2018), Torres (2018), Martínez (2018), Peña (2020) indican que, accedieron a financiamiento externo, sin embargo, en algunos casos se precisa que obtuvieron financiamiento con recursos propios, el financiamiento va a facilitar a que las empresas den celeridad y ritmo al desarrollo en sus operaciones en un tiempo corto, lo que les va a permitir ser más competitivas dentro del mercado en el que se manejan; el financiamiento por medio de banca comercial y las microfinancieras, busca potenciar las actividades de la empresa, también va a lograr un historial crediticio favorable; el tipo de financiamiento comúnmente utilizado es mediante préstamos y créditos hipotecarios en algunos casos, que permiten el desempeño de nuevas y más eficientes operaciones. Las empresas nacionales asumieron una TEA entre el 14% y 36%, así mismo, los autores indican que mayormente las empresas adquieren financiamiento a corto plazo, sin embargo, hay empresas que solicitan un plazo mayor a 12 meses (largo plazo), el uso del financiamiento que obtuvieron fue destinado al capital de trabajo, así como para la adquisición de activos fijos, la razón principal para financiarse es permitirle a la empresa decidir estratégicamente en inversiones que mantengan las operaciones de la empresa en marcha. Los requisitos que exigen las entidades bancarias y /o microfinancieras para otorgar un financiamiento, son: PDT (3 últimos), Vigencia de Poder, Ficha RUC, DNI del representante, entre otros, las entidades financieras antes de la aprobación del financiamiento solicita dichos requisitos con la finalidad de evaluar el rendimiento de las empresas. Tal como lo afirman los autores Torres et al. (2017), se denomina financiamiento a la forma en la que la empresa accede a recursos monetarios, en relación al desempeño de actividades que lleva a cabo, necesarias para su crecimiento, además, se busca la expansión de la misma.

### 5.2 Respecto al objetivo específico 2:

#### **Respecto a la forma de financiamiento:**

La empresa financia sus actividades con fuentes de financiamiento interno como la reinversión de utilidades, también recurre al aporte de terceros. Lo que le permite desarrollo en sus operaciones y lograr los objetivos planteados. La empresa ha necesitado acceder a un mecanismo de financiamiento externo, con el que pudo lograr una estructura de capital ideal a lo requerido.

#### **Respecto al sistema de financiamiento:**

La empresa recurre al financiamiento por medio de la banca comercial. La finalidad de recurrir a terceros es incrementar sus ganancias, además aumentar su competitividad en el mercado, obtuvo acceso al financiamiento por medio de la banca formal. Recurrir al sistema financiero es lograr generar crecimiento mayor para la empresa, conducido al ahorro.

#### **Respecto al tipo de financiamiento:**

La empresa adquiere financiamiento por medio de créditos de proveedores comerciales. Este tipo de financiamiento le permite desarrollarse sin perder liquidez. Manteniéndose el efectivo a disposición de la empresa para cuando lo requiera. Este tipo de financiamiento le permite a la empresa emplear sus recursos en otros gastos necesarios.

#### **Respecto al costo del financiamiento:**

La empresa pagó una tasa de interés anual del 14%, fortaleciendo la economía del negocio e impulsa el crecimiento con mayor rapidez. Es importante que se haga una comparación de las tasas de interés que se le ofrece, enfocándose en elegir la más favorable.

#### **Respecto al plazo del financiamiento:**

El financiamiento obtenido fue a largo plazo, de esta manera da tranquilidad y estabilidad financiera a la empresa. Es vital que la empresa cumpla con las exigencias de quien le otorga el financiamiento. Tanto el financiamiento a corto o largo plazo, su finalidad es proveer recursos y preservar la rentabilidad de la empresa.

#### **Respecto al uso del financiamiento:**

La empresa invirtió el préstamo para la compra de activos fijos, así como para el capital de trabajo. Estos considerados recursos necesarios para la actividad de la empresa. El uso del financiamiento es relevante para establecer la ganancia que producirá la empresa.

#### **Respecto a los requisitos:**

La empresa para aprobar el financiamiento antes debió presentar requisitos como copia de DNI del Representante legal, Vigencia del Poder, Ficha RUC, Reporte tributario para terceros, Declaración Anual del Impuesto a la Renta de los 2 últimos años, 2 contactos de personas que avalen y 2 contactos de clientes. Estos requisitos sirven a las instituciones financieras para evaluar y conocer si la empresa tiene la capacidad de pago, solvencia económica, así como conocer los ingresos y compromisos.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

#### **Respecto a la forma de financiamiento:**

Las empresas nacionales incrementan su desarrollo gracias al financiamiento, logrando los objetivos planteados, siendo el financiamiento de terceros el más recurrido, por lo que mantienen así los recursos propios. Dichos recursos podrán ser utilizados en temporadas inestables de la actividad económica.

**Respecto al sistema de financiamiento:**

Las empresas nacionales adquieren financiamiento mediante préstamos de la banca formal y de microfinancieras, apuntando al crecimiento y potenciando sus actividades para cubrir las necesidades del mercado. Solicitar préstamos de la banca formal se vuelve más común, los cuales se convierten en herramientas para fortalecer la competencia de la empresa.

**Respecto al tipo de financiamiento:**

Las empresas nacionales por lo general acceden a préstamos del sistema financiero, también recurren a créditos hipotecarios, esto les permite fortalecer su competencia, mientras que otras optan por recurrir a créditos de proveedores, manteniendo su liquidez. Estas alternativas de financiamiento se adaptan a las necesidades que requieran las empresas y lograr sus objetivos.

**Respecto al costo del financiamiento:**

Las empresas nacionales pagaron una TEA entre el 14 y 36%, la micro y pequeña empresa de caso pagó una tasa de interés anual del 14%, dentro del margen establecido para las micro y pequeñas empresas, de esta manera se establece bienestar financiero. Las entidades bancarias ofrecen tasas de interés más atractivas en comparación a las microfinancieras, cada tasa de interés depende de la entidad del sistema financiero y del riesgo respectivo.

**Respecto al plazo del financiamiento:**

Se evidencia que son más las empresas que obtienen financiamiento a corto plazo, sin embargo, hay empresas que se inclinan por créditos a largo plazo. Siendo el corto plazo más beneficioso para la empresa, ya que el costo del financiamiento es menor en comparación que a largo plazo. Al acceder a un financiamiento a corto plazo, resulta más fácil y rápido, mientras que para el acceso al financiamiento a largo plazo se debe cumplir con mayores exigencias al momento de su evaluación.

**Respecto al uso del financiamiento:**

Se evidencia que las empresas nacionales acceden al financiamiento con el fin de invertir en capital de trabajo para dar desarrollo al giro del negocio, no obstante, otras

invierten en activos fijos. De tal modo que la empresa pueda afrontar la demanda del mercado. Es recomendable que las empresas antes de solicitar un crédito puedan determinar para qué es necesario, y este uso va a posibilitar que la empresa pueda cumplir con el compromiso.

**Respecto a los requisitos:**

Las entidades bancarias y microfinancieras solicitan una serie de requisitos que las empresas deben cumplir para lograr adquirir dicho financiamiento. De esta manera se evalúa el rendimiento de la empresa y así confirmar que pueda afrontar los compromisos de pago. Al presentar los requisitos exigidos por las entidades financieras les permitirá a dichas entidades, evaluar la capacidad que tienen las empresas para afrontar con los compromisos adquiridos, además analizan los ingresos y compromisos que las organizaciones mantengan.



## VI. CONCLUSIONES

### 6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye según los autores referenciados, las micro y pequeñas empresas nacionales acceden mayormente al financiamiento externo, con la finalidad de conservar los recursos propios de la empresa, con los que puedan afrontar situaciones difíciles a los que se vean expuestas las empresas. Las micro y pequeñas empresas acceden al financiamiento de la banca formal en su mayoría, optando por préstamos y créditos hipotecarios, siendo las entidades bancarias elegidas por sobre las microfinancieras, dado que los bancos son aquellos que ofrecen menores tasas de interés, siendo oportuno el costo de financiamiento para las empresas que buscan generar rentabilidad y reducir dichos costos. Oportunamente las empresas acceden a un financiamiento de corto plazo ya que con este reducirán los costos de financiación, además cada empresa lo que busca es invertir en capital de trabajo por lo que el acceso a corto plazo es el más ideal, para aquellas empresas que invierten en adquisición de activos fijos, son quienes obtienen financiamiento a largo plazo. Las tasas de interés anual a la que se acceden las empresas se encuentran entre el 14 y 36%. Las empresas comúnmente están obligadas a presentar requisitos antes de obtener un crédito, ya que con estos las entidades bancarias o microfinancieras evalúan la capacidad que tiene la empresa para afrontar los compromisos que se pretenden adquirir, estos requisitos pueden ser PDT (3 últimos), Vigencia de Poder, Ficha RUC, DNI del representante, en otros casos, además de los mencionados les solicitaron Estados de Situación Financiera, Constitución de la empresa, así como aval.

### 6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye, según el cuestionario aplicado que, la empresa en estudio logró financiar sus actividades con un financiamiento con aporte de terceros, mediante la banca comercial, además pudo financiarse con aportes propios, también podemos afirmar que utiliza créditos de proveedores comerciales, los cuales le permiten desarrollarse sin perder liquidez. También se concluye que la empresa en estudio accedió a un financiamiento con una tasa de interés del 14% anual, lo que le ayuda a impulsar el crecimiento de su economía. El préstamo solicitado fue por el monto de S/.200,000.00, dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo y adquisición de activos fijos, el plazo del financiamiento fue mayor a 1 año, dándole tranquilidad y estabilidad económica. Para lograr acceder al financiamiento debió presentar una serie de requisitos tales como, copia de DNI del representante legal, Vigencia de poder, Ficha RUC, Reporte tributario para terceros, Declaración Anual del

Impuesto a la Renta de los dos últimos años, 2 contactos de personas que referencien a la empresa y 2 contactos de clientes que provee la empresa.

### **6.3 Respetto al objetivo específico 3:**

Se concluye respecto a los resultados del objetivo específico 1 y 2 que, las micro y pequeñas empresas nacionales, acceden al financiamiento de fuentes internas y externas, siendo estas últimas las más recurrentes, que harán que se mantenga los recursos propios. Las empresas nacionales para financiarse acuden a la banca comercial y a las microfinancieras, los préstamos se convierten en el tipo de financiamiento mayormente empleado, siendo la banca formal la que ofrece un financiamiento favorable, donde las empresas pueden ver rentabilidad en sus inversiones. Se concluye respecto al costo de financiamiento, según los resultados, a nivel nacional, se encuentra una tasa de interés anual entre el 14 y 36%. También, se evidencia que la mayoría de las empresas acceden a un financiamiento a corto plazo, sin embargo, hay empresas que acceden a préstamos de largo plazo, estos financiamientos fueron destinados al capital de trabajo y activos fijos, las empresas debieron presentar una serie de requisitos ante las entidades bancarias y microfinancieras para la obtención del financiamiento, dentro de los más comunes, PDT (3 últimos), Vigencia de Poder, Ficha RUC, DNI del representante, entre otros.

### **6.4 Conclusión general**

Se concluye que las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa en estudio tienen la finalidad de generar utilidades, para lo cual acceden a financiamiento interno y externo, siendo el financiamiento externo el que beneficia a las entidades, dado que otorgará un historial crediticio, y evitará el uso de recursos propios que posteriormente pueda necesitar la empresa. Las entidades bancarias en comparación a las microfinancieras ofrecen créditos atractivos, y acorde a lo que buscan las empresas. Previamente se debe evaluar el uso al que se deba canalizar la inversión así como una comparativa en la tasa de interés anual que la banca comercial o las microfinancieras ofrecen. Las empresas buscan satisfacer necesidades de corto plazo como por ejemplo capital de trabajo; y en la adquisición de activos fijos en algunos casos, se enfocan a acceder un financiamiento a largo plazo, dado que el monto solicitado generalmente es mayor.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la empresa en estudio, cumplir puntualmente con los compromisos programados según los préstamos adquiridos, así mismo, antes de acceder al financiamiento deberá tener una idea clara del uso que se le dará a dicho préstamo y analizar las ganancias que puedan generar, del mismo modo, se recomienda evaluar los plazos de financiamiento, con la finalidad de evitar los gastos financieros excesivos, que lleven a la reducción de sus ganancias, y como consecuencia que se haga insostenible el pago de los compromisos adquiridos. Se recomienda actualizar el flujo de caja para con esta información tomar decisiones estratégicas para el rendimiento de la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alegre Huacasi, P. (2022). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Distribuciones Elvisur E.I.R.L. - Juliaca, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26669>
- Aliaga Jibaja, L. (2021, diciembre). La magnitud de la MYPE en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial. *Giuristi: Revista de Derecho Corporativo*, 2(4), 181-199. <https://doi.org/10.46631/Giuristi.2021.v2n4.04>
- Álvarez, F., López, O., y Toledo, M. (2021, 13 de julio). Acceso al financiamiento de las pymes. *CAF Banco de Desarrollo de América Latina*, 3. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1752>
- Amaiquema Marquez, F. A., Vera Zapata, J. A., y Zumba Vera, I. Y. (2019, octubre). Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica. *Revista Conrado*, 15(70), 354-360. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1990-86442019000500354](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442019000500354)
- Anneris Iriel, L. (2019). *Falta de financiamiento en las Pymes comerciales del Departamento Colón* [Tesis de pregrado, Universidad Siglo 21]. Repositorio Universidad Siglo 21. <https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/18258>
- Arenal Laza, C. (2018). *Dirección y estrategias de ventas e intermediación comercial*. UF1723. Editorial Tutor Formación. [https://books.google.com.pe/books?id=ZM18DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=true](https://books.google.com.pe/books?id=ZM18DwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=true)
- Arenal Laza, C. (2023). *Gestión operativa de tesorería*. MF0979 (1.a ed.). Editorial Tutor Formación. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/227764>
- Arias Pineda, A. A., y Ramirez Martinez, L. (2019, de enero a junio). La organización-empresa: ¿un sistema vivo? Aportes de la teoría de la complejidad y la filosofía ambiental a la teoría administrativa y organizacional. *Revista Escuela de Administración de Negocios*. (86), 133-150. <https://www.redalyc.org/journal/206/20662156008/20662156008.pdf>
- Avenio Huayas, Z. R. (2020). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes caso empresa: Inversiones Ramos Obregón E.I.R.L. - Satipo, 2019* [Tesis de

- pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26563>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria [BBVA]. (2021). *Préstamos comerciales*. <https://www.bbva.pe/empresas/productos/financiamiento/prestamos-comerciales/negocios-empresas.html>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria [BBVA]. (2022). *¿Qué es un crédito hipotecario?* <https://www.bbva.pe/blog/mis-finanzas/financiamiento/que-es-un-credito-hipotecario.html>
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2022). *Publicaciones y seminarios*. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/w.html>
- Banco de Crédito del Perú [BCP]. (2022). *Préstamo de capital de trabajo*. <https://www.viabcp.com/pymes/financiamiento/liquidez-para-negocio/capital-de-trabajo?rfid=header:productos:prestamo-capital-de-trabajo:prestamos>
- Banco Mundial [BM]. (2021, 6 de octubre). *Comercio*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview>
- Bermúdez Colonia, K. E. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Distribuidora de materiales para la Construcción y Ferretería S.A.C. Chimbote, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/27196>
- Blas Granados, M. A. (2022). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa LADRIMART S.A.C. - Chimbote, y propuesta de mejora 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/27455>
- Bohórquez Medina, N. M., y López Cajas, A. S. (2018, setiembre). Fuentes de financiamiento para Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Bojórquez López, M. J., y Valdez Palazuelos, O. (2017, de julio a diciembre). El comercio electrónico como estrategia de internacionalización de las pymes. *Revista de*

- Investigación en Tecnologías de la Información RITI*, 5(10) 110-115.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7107421>
- Caja Sullana. (2021). *Créditos*. <https://www.cajasullana.pe/creditos-3/credito-empresarial/>
- Casanova Montero, A. R., y Zuaznábar Morales, I. R. (2018). *El Comercio Internacional: teorías y políticas*. Editorial Universo Sur.  
<https://repositorio.umet.edu.ec/handle/67000/93>
- Castillo Delgado, M. D. (2018). *Análisis del sistema financiero y procedimientos de cálculo* (2.a ed.). IC Editorial. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/105607>
- Castillo, J., Suárez, K., Colorado, N., y Toro, W. (2017, diciembre). Créditos de proveedores y su incidencia en la financiación de proyectos empresariales del cantón La Libertad. *Revista de Negocios & PyMES*, 3(10), 13-19.  
[https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios\\_y\\_PyMES/vol3num10/Rvista\\_de\\_Negocios\\_&\\_PYMES\\_V3\\_N10\\_3.pdf](https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num10/Rvista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N10_3.pdf)
- Centro Europeo de Postgrado y Empresa [CEUPE]. (2022). Tipos de empresas que existen: clasificación y definición de cada una. *CEUPE Magazine*.  
<https://www.ceupe.com/blog/tipos-de-empresas.html>
- Centro Peruano de Formación e Investigación Continua (CEFIC-PERÚ). (2023, 20 de abril). *¿Qué son los sectores productivos del Perú?* [https://ceficperu.org/que-son-los-sectores-productivos-del-peru/#Descripcion\\_general\\_de\\_los\\_principales\\_sectores\\_productivos\\_del\\_pais](https://ceficperu.org/que-son-los-sectores-productivos-del-peru/#Descripcion_general_de_los_principales_sectores_productivos_del_pais)
- Chacón Monterrosa, L. A. (2017, diciembre). Caracterización de MYPES en el municipio de San Vicente. *Teoría y Praxis*, (31), 55-88. <https://doi.org/10.5377/typ.v0i31.6383>
- Chagerben Salinas, L., Yagual Velasteguí, A., y Hidalgo Arriaga, J. (2017, 15 de marzo). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3(2), 783-798.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?Codigo=6326783>
- Chu Rubio, M. (2019). *Finanzas aplicadas, teoría y práctica* (4.a ed.). Ediciones de la U.  
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/127073>
- Coll Morales, F. (2023, 31 de marzo). *Sector económico*. Rankia.  
<https://www.rankia.com/diccionario/economia/sector-economico>
- Conexión Esan (2017, 2 de marzo). *¿Qué tipo de empresa debo constituir?*  
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-tipo-de-empresa-debo-constituir>

- Conde Cordero, E. R. (2021). *Marco Social y Económico de México* (1.a ed.). Grupo Editorial Éxodo. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/189703>
- De la Cruz Acate, P. D. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa DIMAFER S.A.C. - Chimbote, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/27457>
- Delgado Delgado, D. D., y Chávez Granizo, G. P. (2018, abril). Las PYMES en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. [https://scholar.google.com.pe/scholar?hl=es&as\\_sdt=0%2C5&as\\_ylo=2018&as\\_yhi=2022&as\\_vis=1&q=articulo+de+financiamiento&btnG=](https://scholar.google.com.pe/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&as_ylo=2018&as_yhi=2022&as_vis=1&q=articulo+de+financiamiento&btnG=)
- Dini, M., y Stumpo, G. (Ed.). (2020). *MIPYMES en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44148-mipymes-america-latina-un-fragil-desempeno-nuevos-desafios-politicas-fomento>
- Escalante Farias, I. E., y López Dávila, K. E. (2019). *Estrategias de financiamiento y su incidencia en el capital de trabajo de las PYMES comerciales del Cantón Milagro 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Estatal de Milagro]. Repositorio Institucional de la Universidad Estatal de Milagro UNEMI. <http://repositorio.unemi.edu.ec/handle/123456789/5054>
- Espinoza Freire, E. E. (2018, de enero a marzo). La hipótesis en la investigación. *Mendive Revista de Educación*, 16(1), 122-139. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1815-76962018000100122](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-76962018000100122)
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Ecoe Ediciones. [https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis\\_financiero\\_y\\_de\\_gesti%C3%B3n/PIYkEAAQBAJ?hl=es&gbpv=0](https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero_y_de_gesti%C3%B3n/PIYkEAAQBAJ?hl=es&gbpv=0)
- Factoring y confirming: conoce las opciones de financiamiento para las mypes. (2023, 17 de mayo). *Perú 21*. <https://peru21.pe/economia/factoring-y-confirming-conoce-las-opciones-de-financiamiento-para-las-mypes-economia-empresa-factoring-confirming-peru-noticia/>
- Fernández Navarrete, J. A. (2018). *Administración financiera*. (1.a ed.). Ediciones USTA. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/126090>

- Figueroa Díaz, L., y Magaña Hernández, D. M. (2018, de mayo a agosto). Las sociedades cooperativas de ahorro y préstamo en México, y la teoría de la empresa alternativa, social y pluralista (stakeholder). *Revista Alegatos*, (99), 269-286. <http://alegatos.azc.uam.mx/index.php/ra/article/view/644>
- Flores Huamani, M. (2020). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de materiales de construcción y ferrería, caso: Corporación ARIAN EIRL, Ica 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/22482>
- Gallo, J. (2022, 25 de abril). Financiamiento bancario y no bancario de corto plazo. *Universidad de Piura, UDEP Hoy*. <https://www.udep.edu.pe/hoy/2022/04/financiamiento-bancario-y-no-bancario-de-corto-plazo/>
- García Echevarría, S. (2022). *Teoría económica de la empresa: Fundamentos teóricos: teoría de producción y teoría de costes*. Ediciones Díaz de Santos S.A. [https://www.google.com.pe/books/edition/Teor%C3%ADa\\_econ%C3%B3mica\\_de\\_la\\_empresa/yWNbEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0](https://www.google.com.pe/books/edition/Teor%C3%ADa_econ%C3%B3mica_de_la_empresa/yWNbEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0)
- Gutiérrez Banegas, M. Á., González Vásquez, M. d., Matsumura Cambrón, T., Vallejo Concha, V. J., y Cerecedo Hernández, D. (2020). *¿Qué haces con tu dinero? mejora tus finanzas personales*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/151230>
- Haro de Rosario, A., y Rosario Díaz, J. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Universidad de Almería. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/44578>
- Huacchillo Pardo, L. A., y Atoche Falcón, N. J. (2020, de mayo a junio). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 97-101. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300097&lang=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300097&lang=es)
- Información de empresas para las áreas de Marketing, Finanzas y Riesgos [Iberinform - Crédito y Caución]. (2021, 25 de enero). *¿Qué es el crédito comercial?* <https://www.iberinform.es/noticias/detalle/que-es-el-credito-comercial>



- Información de empresas para las áreas de Marketing, Finanzas y Riesgos [Iberinform - Crédito y Caucción]. (2021, 2 de junio). *Sectores económicos. Tipos y características*. <https://www.iberinform.es/noticias/detalle/sectores-economicos>
- Instituto Peruano de Economía [IPE]. (2020, 9 de octubre). *Sectores productivos*. <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Izaguirre Olmedo, J., Carhuacho Mendoza, I., y Silva Siu, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador. [https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/136839?as\\_contributor=olmedo&as\\_contributor\\_op=unaccent\\_iexact&as\\_edition\\_year=2019,2021&as\\_edition\\_year\\_op=range&prev=as](https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/136839?as_contributor=olmedo&as_contributor_op=unaccent_iexact&as_edition_year=2019,2021&as_edition_year_op=range&prev=as)
- Kcomt Paredes, C. A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Comercializadora NATY S.R.L* [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/8757>
- La red Cultural del Banco de la República en Colombia [Banrepcultural]. (2021). *Sectores económicos*. [https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Sectores\\_econ%C3%B3micos](https://enciclopedia.banrepcultural.org/index.php/Sectores_econ%C3%B3micos)
- LEY N°28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. (2003, 3 de julio). *Diario Oficial El Peruano*. <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- LEY N°30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. (2013, 2 de julio). *Diario Oficial El Peruano*. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Maldonado Pedroza, C. D., Guzmán Useche, H., Tunjano Pinzón, I. F., García López, J., Álvarez Barragán, L. A., Morales Sierra, M. E., Hernández Mora, N. C., Martínez Contreras, R. M., y Vargas Leguizamón, Y. R. (2020). *Finanzas prácticas para micro, pequeñas y medianas empresas*. Editorial Politécnico Grancolombiano. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/189508>
- Mamani Gutiérrez, E. Y. (2021, 9 de diciembre). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. (Ley 28015) [actualizada 2022]. *Revista LP Derecho*. <https://lpderecho.pe/ley-promocion-formalizacion-micro-pequena-empresa-ley-28015/>

- Marichal, C. (2023). *El nacimiento de la banca en América Latina: finanzas y política en el siglo XIX* (1.a ed.). El Colegio de México. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/229716>
- Martínez More, K. J. (2018). *Caracterización del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. caso: La casa del constructor piurano de Milagros del Socorro Velásquez Uribe, Tacalá - Castilla, Piura, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/18313>
- Montenegro, Y. A., y Cabrera Peña, K. I. (2017). El mercado de los productos con denominación de origen a través del comercio justo. Perspectivas y retos. *Boletín mexicano de derecho comparado*, 1(152), 656-677. <https://doi.org/10.22201/ijj.24484873e.2018.152.12921>
- Moreno Castro, T. F. (2021). *El financiamiento en el ciclo de vida de los negocios* (1.a ed.). RIL editores. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/225802>
- Moreno Fernández, J. A. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales*. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/40542>
- Orozco Alvarado, J., y Núñez Martínez, P. (2017, noviembre). La competitividad en el comercio internacional. *Repositorio de La Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 11, 931-950. <https://riico.net/index.php/riico/article/view/1483>
- Peña Yajahuanca, G. (2020). *Caracterización de los factores relevantes de la microempresa ventas y servicios Peña Piura, 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32978>
- Peñaranda Castañeda, C. (2019, 22 de abril). MYPES con poco acceso al financiamiento. *La Cámara*. <https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2020/09/190422.pdf>
- Planas Flores, E. (2018). *Todo sobre la gestión de su empresa*. De Vecchi, Editorial, S.A. [https://www.google.com.pe/books/edition/Todo\\_sobre\\_la\\_gesti%C3%B3n\\_de\\_su\\_empresa/IENTDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0](https://www.google.com.pe/books/edition/Todo_sobre_la_gesti%C3%B3n_de_su_empresa/IENTDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0)
- Polanco, Y. J., Santos, P., y De la Cruz, G. A. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/175882>

- Ponce Regalado, F., y Zevallos Vallejos, E. (2017). La innovación en la micro y la pequeña empresa (MYPE): no solo factible, sino accesible. *Revista de Ciencias de la Gestión*, (2), 46-68. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7185821>
- Poveda Morales, T. C. (2017). *Modelo conceptual y procedimientos para contribuir al éxito de la puesta en marcha de micro, pequeñas y medianas empresas ecuatorianas*. Editorial Universitaria. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/91225>
- Ramírez Angúlo, N., Flores Anaya, Y. Z. y Mungaray Lagarda, A. (2019). *Financiamiento y capacitación en las microempresas mexicanas*. Editorial Miguel Ángel Porrúa. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/128235>
- Ramírez Herrera, L. M., y Palacín Sánchez, M. J. (2018, junio). El estado del arte sobre la teoría de la estructura de Capital de la empresa. *Cuadernos de Economía*, 37(73), 143-165. [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0121-47722018000100143](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-47722018000100143)
- Ramírez Huerta, V. P., Vicente Armas, E., Ríos Zarzosa, M. H., Fabián Sotelo, L. Á., y Bustamante Sánchez, Y. (2019, de agosto a diciembre). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. *Gestión en el Tercer Milenio*, 22(44), 25-34. <https://doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>
- Ramos Rosas, C. (2020). La gestión de calidad, la competitividad, el financiamiento y la formalización en las MYPE de la provincia de Sullana, Perú. *Revista Tecnológica ESPOL*, 32(1), 79-83. <https://doi.org/10.37815/rte.v32n1.699>
- Rodríguez Aranday, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/lc/uladech/titulos/116386>
- Rodríguez Milián, G. J. (2020). *Introducción al sistema financiero: especificidades en Cuba*. Editorial Universitaria. [https://www.google.com.pe/books/edition/Introducci%C3%B3n\\_al\\_sistema\\_financiero\\_espe/7174DwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0&kptab=overview](https://www.google.com.pe/books/edition/Introducci%C3%B3n_al_sistema_financiero_espe/7174DwAAQBAJ?hl=es&gbpv=0&kptab=overview)
- Rodríguez Moreno, D. C. (2019). *La gestión del recurso humano en la micro y pequeña empresa*. Editorial UPTC. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/131476>
- Rodríguez, J. J. (2021). *Insolvencia empresarial, derecho concursal y pandemia*. Universidad Externado. [https://www.google.com.pe/books/edition/Insolvencia\\_empresarial\\_derecho\\_concursa/\\_7gqEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0](https://www.google.com.pe/books/edition/Insolvencia_empresarial_derecho_concursa/_7gqEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0)

- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a PYMES y empresas nuevas en América Latina* (1.a ed.). Corporación de Estudios para Latinoamérica (CIEPLAN). [https://www.cieplan.org/wp-content/uploads/2019/02/Situacion\\_del\\_financiamiento\\_a\\_PYMES\\_y\\_empresas\\_nuevas\\_en\\_America\\_Latina.pdf](https://www.cieplan.org/wp-content/uploads/2019/02/Situacion_del_financiamiento_a_PYMES_y_empresas_nuevas_en_America_Latina.pdf)
- Romero Muñoz, J., Blanco Mesa, F., y Fonseca Cifuentes, G. (2021). *Análisis y evaluación de la educación financiera en Boyacá* (1.a ed.). Editorial UPTC. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/219208>
- Ruza y Paz-Curbera, C., De la Cuesta González, M. M., y Pampillón Fernández, F. (2021). *Sistema financiero en perspectiva*. Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/213208>
- Sainz, R. A., y Edmunds, J. C. (2020). *Personas, dinero y libertad: un libro sobre cómo funcionan las inversiones y el impacto en el ser humano*. RIL editores. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/188755>
- Salazar Saldaña, M. D. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Representaciones El Acero SRL - Chimbote, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/31807>
- Sánchez Kens, D. Z. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Materiales de Construcción El Ovalo E.I.R.L. - Nuevo Chimbote, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/7832>
- Santa Cruz Chao, J. M. (2018). *Más Empresa* (1.a ed.). Delta Publicaciones. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/227227>
- Sauza Ávila, B., González Ramírez, J., Pérez Castañeda, S., Lechuga Canto, C., Cruz Ramírez, D., y Hernández Bonilla, B. (2021, julio). Teoría de la jerarquía financiera ¿aplica en las grandes empresas mexicanas? *Ingenio y Conciencia Boletín Científico de la Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 8(16), 31-35. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/sahagun/article/view/6998>
- Sauza Ávila, B., Quiroz Salas, L., García Bravo, M., Garza Herrera, F., Pérez Castañeda, S., y Cruz Ramírez, D. (2020, enero). Financiamiento de las empresas hidalguenses.

- Ingenio y Conciencia Boletín Científico de la Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 7(13), 18-22. <https://doi.org/10.29057/escs.v7i13.4941>
- Silupú, B. (2020, 21 de Setiembre). El costo del crédito. *Universidad de Piura, UDEP Hoy*. <https://www.udep.edu.pe/hoy/2020/09/costo-del-credito/>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERÚ]. (2020). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2019*. <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mype-001.pdf>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERÚ]. (2022). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2021*. <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú [COMEXPERÚ]. (2022, 7 de enero). *Inclusión financiera de las MYPE: Potencial para un mayor dinamismo de la economía*. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes-potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia>
- Soriano Martínez, B., y Pinto Gómez, C. (2019). *Finanzas para no financieros* (4.a ed.). FC Editorial. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/130253>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS]. (2022). *ABC de los Créditos*. <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/durante-la-vigencia-del-credito>
- Torres Castro, M. N. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Distribuciones Ferronor S.A.C: - Cajamarca, 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional ULADECH CATÓLICA. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/7831>
- Torres, A., Guerrero, F., y Paradas, M. (2017, de marzo a agosto). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *CICAG: Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2), 284-303. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Tovar Meléndez, B. A. (2017, de enero a junio). La teoría del capital humano llevada a la práctica en las ciudades de aprendizaje. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 26(51), 45-56. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5480847>
- Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote [ULADECH]. (2021). *Código de Ética para la Investigación*. Chimbote.

<https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>

Universidad Escuela de Finanzas, Economía y Gobierno [EAFIT]. (2021, 31 de agosto). *El sector comercio*. <https://www.eafit.edu.co/escuelas/economiayfinanzas/noticias-eventos/Paginas/el-sector-comercio.aspx>

Vintimilla Catillo, J. J. (2022). *Análisis de alternativas de financiamiento para las PYMES de los sectores: comercial e industrial manufacturera en la provincia del Azuay, Cantón Cuenca mediante fuentes no tradicionales* [Tesis de pregrado, Universidad del Azuay]. Repositorio Institucional Universidad del Azuay. <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/11852/1/17379.pdf>

Zamora Boza, C. S. (2018). La importancia del emprendimiento en la economía: el caso de Ecuador. *Revista Espacios*, 39(7), 15. <https://w.revistaespacios.com/a18v39n07/a18v39n07p15.pdf>

## ANEXOS

### Anexo 01. Matriz de Consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022?	<p>Objetivo General:</p> <p>Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022</p> <p>Objetivos Específicos:</p> <p>1.Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2022</p> <p>2.Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022</p> <p>3.Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022</p>	No Aplica	<p>Variable Independiente</p> <p>Financiamiento</p>	<p>Tipo:</p> <p>Bibliográfico</p> <p>Nivel:</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño:</p> <p>Descriptivo,</p> <p>No Experimental y de caso</p> <p>Población y muestra:</p> <p>Población: Micro y pequeñas empresas del Perú del sector comercio.</p> <p>Muestra: empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L.</p> <p>Técnica:</p> <p>Revisión bibliográfica y entrevista</p> <p>Instrumento:</p> <p>Fichas bibliográficas y cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia

## Anexo 02. Instrumento de recolección de Información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

### FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L. – PIURA, 2022.**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

<b>Factores Relevantes</b>	<b>PREGUNTAS</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
<b>Fuente de Financiamiento</b>	1. ¿Financia sus actividades solo con aporte propio?		
	2. ¿Financia sus actividades solo con aporte de terceros?		
	3. ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?		
	4. ¿Financia sus actividades con reinversión de utilidades?		
	5. ¿Financia sus actividades mediante aumento de capital?		



<b>Sistema de Financiamiento</b>	6. ¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial? 7. ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras? 8. ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos? 9. ¿Ha utilizado financiamiento con programas del Estado? 10. ¿Financia sus actividades con casas de empeño?		
<b>Tipos de financiamiento</b>	11. ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero? 12. ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios? 13. ¿Financia sus actividades con Warrants? 14. ¿Financia sus actividades con préstamos de activos? 15. ¿Financia sus actividades con crédito de proveedores comerciales? 16. ¿Financia sus actividades mediante factoring?		
<b>Costo del Financiamiento</b>	17. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Tasa de Interés: ..... Anual ..... Mensual. 18. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados? 19. ¿Cree que el costo del financiamiento es alto?		
<b>Plazo del Financiamiento</b>	20. ¿El financiamiento fue a corto plazo?		
	21. ¿El financiamiento fue a largo plazo?		
	22. ¿Se informa usted de la tasa de interés?		
<b>Uso del Financiamiento</b>	23. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo?		
	24. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos?		
	25. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos?		
	26. ¿El financiamiento se orientó a pagar otros créditos?		
	27. ¿El financiamiento se destinó para las mejoras programadas?		

### Anexo 03. Validez del instrumento



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

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

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.C.R.L. – PIURA, 2022.**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

<b>Factores Relevantes</b>	<b>PREGUNTAS</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>
<b>Fuente de Financiamiento</b>	1. ¿Financia sus actividades solo con aporte propio?		X
	2. ¿Financia sus actividades solo con aporte de terceros?		X
	3. ¿Financia sus actividades con aporte propio y de terceros?	X	
	4. ¿Financia sus actividades con reinversión de utilidades?	X	
	5. ¿Financia sus actividades mediante aumento de capital?		X

Sistema de Financiamiento	6. ¿Financia sus actividades con préstamos de la banca comercial?	X	
	7. ¿Financia sus actividades con préstamos de las microfinancieras?		X
	8. ¿Financia sus actividades con préstamos de familiares y amigos?		X
	9. ¿Ha utilizado financiamiento con programas del Estado?		X
	10. ¿Financia sus actividades con casas de empeño?		X
Tipos de financiamiento	11. ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero?		X
	12. ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios?		X
	13. ¿Financia sus actividades con Warrants?		X
	14. ¿Financia sus actividades con préstamos de activos?		X
	15. ¿Financia sus actividades con crédito de proveedores comerciales?	X	
	16. ¿Financia sus actividades mediante factoring?		X
Costo del Financiamiento	17. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Tasa de Interés: <u>14%</u> Anual ..... Mensual.		
	18. ¿Los créditos fueron en los montos solicitados?	X	
	19. ¿Cree que el costo del financiamiento es alto?		X
Plazo del Financiamiento	20. ¿El financiamiento fue a corto plazo?		X
	21. ¿El financiamiento fue a largo plazo?	X	
	22. ¿Se informa usted de la tasa de interés?	X	
Uso del Financiamiento	23. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo?	X	
	24. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos?	X	
	25. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos?	X	
	26. ¿El financiamiento se orientó a pagar otros créditos?		X
	27. ¿El financiamiento se destinó para las mejoras programadas?	X	

  
**CPC Jorge Armando Araya Beca**  
**CONTADOR**  
 M.A.T. N° 015-0938

  
**LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.R.L.**  
 RUC: 196791323544  
**DARWIN MORALES VEGA**  
 GERENTE

## Anexo 04. Formato de Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por **Ammy Sugey Del Rosario Herrera**, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L. – PIURA, 2022.**

- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [ammydelrosario@gmail.com](mailto:ammydelrosario@gmail.com) o al número 968355038. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico [ciei@uladech.edu.pe](mailto:ciei@uladech.edu.pe)

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Morales Vega Juan Darwin
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	15/06/2023

## Anexo 05. Documento de aprobación de institución para la recolección de información



“Año de la unidad, la paz y el desarrollo”

### CARTA DE AUTORIZACION

Señores:

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

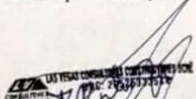
Presente. –

Asunto: AUTORIZACION PARA USO DE RAZON SOCIAL EN TRABAJO DE  
INVESTIGACIÓN

De mi consideración:

Por medio de la presente, me dirijo a Ustedes para comunicarles, que mi representada la empresa: LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L., AUTORIZA al Bachiller, DEL ROSARIO HERRERA, AMMY SUGEY, con código de estudiante: 2103161013, el uso de nuestra Razón social en su Trabajo de investigación que lleva como título: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L. – PIURA, 2022, así como su publicación en su repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

  
LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES  
S.C.R.L.  
DARWIN MORALES VEGA  
GERENTE

Piura 13 de junio de 2023

Cal. Zarumilla Nro. 160 Barrio Pachitea – Piura - Piura





UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Carta n°1 – 2023 – ULADECH CATÓLICA

Sr(a)

JUAN DARWIN MORALES VEGA

Gerente de la empresa LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L.

Presente. -

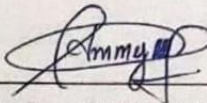
De mi consideración

Es un placer dirigirme a usted para expresar mi cordial saludo e informarle que soy estudiante de la Escuela de CONTABILIDAD de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El motivo de la presente tiene por finalidad presentarme, Del Rosario Herrera Ammy Sugey, con código de estudiante 2103161013, de la Carrera Profesional de Contabilidad, quien solicita autorización para ejecutar el proyecto de investigación titulado: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L. – PIURA, 2022, así como su publicación en el repositorio institucional.

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

Atentamente,

Piura 12 de junio de 2023

  
Ammy Sugey Del Rosario Herrera  
DNI N°62839849

  
LAS VEGAS CONSULTORES CONSTRUCTORES S.C.R.L.  
RUC: 202304322544  
DARWIN MORALES VEGA  
GERENTE

## Anexo 06. Evidencias de ejecución

### DECLARACIÓN JURADA

Yo, Ammy Siguy Del Rosario Herrera, identificado (a) con DNI 62839849,  
con domicilio real en (Calle, Av. Jr.) Av. Grau 1421 - Campo Polo, Distrito  
Castilla, Provincia Piura, Departamento  
Piura.

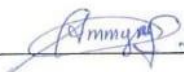
#### DECLARO BAJO JURAMENTO,

En mi condición de (estudiante/bachiller) bachiller con código de estudiante  
2103161013 de la Escuela Profesional de Contabilidad Facultad de  
Ciencias e Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre  
académico 2023-1:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada Factores subyacentes del financiamiento  
de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa  
Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. - Piura, 2022.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad

Piura, 01 de Julio de 2023



Firma del estudiante/bachiller

DNI 62839849



Huella Digital