



**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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C. –
TRUJILLO, 2022**

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

AUTORA

CACHI MORILLO, MARIBEL

ORCID: 0009-0009-3428-2687

ASESOR

QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERÚ

2023



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0287-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **15:00** 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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C. - TRUJILLO, 2022**

Presentada Por :
(1603121059) **CACHI MORILLO MARIBEL**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, la tesis, con el calificativo de **13**, 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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C. - TRUJILLO, 2022 Del (de la) estudiante CACHI MORILLO MARIBEL , 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, 25 de Setiembre del 2023

Mg. Roxana Torres Guzmán
Responsable de Integridad Científica

Dedicatoria

*Dedico este trabajo de investigación a **Dios**, quien es primero en mi vida, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad. Y brindarme la fortaleza para culminar con esta investigación de tesis.*

Dedico esta tesis, a mis padres Felix y Ascencia por su apoyo incondicional, por brindarme la oportunidad de cumplir mi sueño académico. También dedico este informe de investigación a mis hijos Cielito y Diego, quienes son el impulso, la inspiración y el gran motivo para vencer las adversidades.

Agradecimiento

Agradezco el apoyo académico al docente del curso de tesis, por su guía metodológica y por enriquecer el trabajo con sus puntos de vista acertados.

Un agradecimiento a toda la plana docente de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, de la Escuela de Contabilidad por sus enseñanzas durante el periodo de mi formación profesional.

Finalmente, quiero terminar agradeciendo a mis amigos, y de más personas que me brindaron un soporte y apoyo en este trabajo de investigación.

Índice General

| | |
|---|------|
| Carátula..... | I |
| Acta de Jurado | II |
| Constancia de Originalidad | III |
| Dedicatoria..... | IV |
| Agradecimiento | V |
| Índice General..... | VI |
| Índice de cuadros | VIII |
| Resumen | IX |
| Abstract..... | X |
| I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA..... | 1 |
| II. MARCO TEÓRICO | 5 |
| 2.1 Antecedentes | 5 |
| 2.1.1 Internacionales | 5 |
| 2.1.2 Nacionales..... | 7 |
| 2.1.3 Regionales..... | 9 |
| 2.1.4 Locales | 11 |
| 2.2 Bases teóricas | 12 |
| 2.2.1 Teoría del financiamiento | 12 |
| 2.2.2 Teoría de la empresa | 24 |
| 2.2.3 Teoría de las MYPE..... | 26 |
| 2.2.4 Teoría del sector de comercio | 28 |
| 2.2.5 Teoría de los sectores económicos..... | 30 |
| 2.2.6 Descripción de la empresa en estudio..... | 32 |
| 2.2.7 Definición de financiamiento..... | 32 |
| 2.2.8 Definición de empresa | 33 |
| 2.2.9 Definición de MYPE | 34 |
| 2.2.10 Definición de comercio | 34 |
| 2.2.11 Definición de sectores económicos | 34 |
| 2.3 Hipótesis..... | 35 |
| III. METODOLOGÍA | 35 |
| 3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación..... | 35 |
| 3.1.1. Nivel de investigación..... | 35 |

| | |
|--|----|
| 3.1.2. Tipo de Investigación..... | 35 |
| 3.1.3. Diseño de la Investigación..... | 35 |
| 3.2 Población y Muestra..... | 35 |
| 3.2.1 Población..... | 35 |
| 3.2.2 Muestra | 35 |
| 3.3 Variables. Definición y Operacionalización | 35 |
| 3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información..... | 37 |
| 3.4.1 Técnica..... | 37 |
| 3.4.2 Instrumento | 37 |
| 3.5 Método de análisis de datos..... | 37 |
| 3.6 Aspectos Éticos | 37 |
| IV. RESULTADOS | 38 |
| 4.1 Respecto al objetivo específico 1 | 38 |
| 4.2 Respecto al objetivo específico 2 | 41 |
| 4.3. Respecto al objetivo específico 3 | 43 |
| V. DISCUSIÓN..... | 44 |
| VI. CONCLUSIONES..... | 49 |
| VII. RECOMENDACIONES | 51 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | 52 |
| ANEXOS..... | 61 |
| Anexo 01. Matriz de Consistencia..... | 61 |
| Anexo 02. Instrumento de recolección de información..... | 62 |
| Anexo 03. Validez del instrumento | 64 |
| Anexo 04. Formato de Consentimiento Informado | 66 |
| Anexo 05. Documento de aprobación de institución para la recolección de información .. | 68 |
| Anexo 06. Declaración jurada | 71 |

Índice de cuadros

| | |
|--|----|
| Cuadro N°1: <i>Resultados de los antecedentes</i> | 38 |
| Cuadro N°2: <i>Resultados del cuestionario</i> | 41 |
| Cuadro N°3: <i>Resultados del análisis comparativo objetivos específicos 1 y 2</i> | 43 |

Resumen

En este trabajo de investigación de tesis, se tuvo como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022. La metodología empleada tuvo un enfoque cualitativo, nivel descriptivo, con diseño descriptivo estudio de caso. Para lo cual se aplicó como técnica la entrevista y como instrumento un cuestionario respecto a factores relevantes del financiamiento. Obteniendo los siguientes resultados: La empresa Invernegocios Adrimer S.A.C, opta por el financiamiento interno y externo, es decir se financia con recursos propios y recurre al sistema no bancario, realizando créditos a la entidad Caja Huancayo, con un TEA del 35% a corto plazo, empleando el crédito hipotecario, utilizó los recursos para invertir en capital de trabajo, en la compra de insumos. Conclusión general: las MYPE y la empresa objeto de estudio, ven en el financiamiento externo la oportunidad de desarrollarse y ser competitivos en el mercado, sin el riesgo de caer en la descapitalización y desaparecer en el tiempo. Solicitando en mayor medida, créditos al sistema de financiamiento no bancario por microfinancieras como cajas municipales y cajas rurales, y como segunda alternativa eligen la banca comercial, esto se debe a los requisitos que se exigen para calificar a un crédito. También las empresas al momento de financiar lo hacen en su mayoría a largo plazo, destinando todo el crédito básicamente a pago de proveedores, compra de equipos, materiales, insumos e infraestructura para el desarrollo de sus negocios.

Palabras claves: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, servicios.

Abstract

In this thesis research work, the general objective was: Describe the relevant factors of financing that improve the possibilities of Micro and Small Companies in Peru: Case of the company Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022. The methodology used had a qualitative approach, descriptive level, with a descriptive case study design. For which the interview was applied as a technique and as an instrument a questionnaire regarding relevant financing factors. Obtaining the following results: The company Invernegocios Adrimer S.A.C, opts for internal and external financing, that is, it is financed with its own resources and resorts to the non-banking system, making loans to the entity Caja Huancayo, with a TEA of 35% in the short term, using the mortgage loan, obtained the resources to invest in working capital, in the purchase of inputs. General conclusion: the MYPE and the company under study, see in external financing as the opportunity to develop and be competitive in the market, without the risk of falling into decapitalization and disappearing over time. Requesting to a greater extent, credits to the non-bank financing system by microfinance institutions such as municipal banks and rural banks, and as an alternative they choose commercial banks, this is due to the requirements that are demanded to qualify for a second-class loan. Also, when financing companies, they do so mostly in the long term, allocating all the credit basically to payment of suppliers, purchase of equipment, materials, supplies and infrastructure for the development of their businesses.

Keywords: Financing micro and small companies, services.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la actualidad Internacional la banca desempeña un rol estratégico en la inclusión financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) de América Latina, las cuales representan el 99% del total de empresas y son la fuente de empleabilidad más grande en la región. Y la problemática del financiamiento empieza por la informalidad de estas unidades financieras, donde en su mayoría son informales, lo cual representa un desafío para el sistema financiero formal. Asimismo, existe una preferencia por el apalancamiento financiero, donde la utilización de los créditos y fondos propios son empleados para realizar una operación que requiere capital, en contexto quiere decir que las empresas buscan endeudarse con la finalidad de invertir. Y esto forma parte de una limitante para el desarrollo empresarial, el cual avanza a grandes pasos, suponiendo una serie de responsabilidades para quienes dirigen un país. El financiamiento de la banca formal es considerado en los últimos años como la mejor ruta para promover la integración social y la minimización de los indicadores de pobreza y la desigualdad (Morfin Maciel, 2018).

Además, Morfin Maciel (2018) explica que los principales organismos financiero multilaterales: Grupo Banco Mundial, G20 y Fondo Monetario Internacional, han promovido acuerdos nacionales para optimizar el plan de políticas gubernamentales de inclusión financiera de las MYPE, debido a que el principal problema financiero es el acceso al crédito de estas empresas en este sector, esto se debe a que la banca formal aplica criterios de protección basados en elevadas tasas de interés. Por los cuales los principales esfuerzos para mejorar el sistema financiero en los países como México, Brasil, Colombia y Perú, se centran en mejorar los puntos de cobertura de los servicios financieros, registrar la cobertura y la tenencia de cuentas bancarias. La importancia de mejorar el financiamiento de estas unidades económicas se justifica porque contribuyen a la creación de fuentes de trabajo y su gran aporte o potencial a la innovación tecnológica.

El financiamiento en América Latina y la Unión Europea, según Dini y Stumpo (2020) afirman que existe una carencia respecto a la falta de cauciones como dificultad para el acceso a un crédito. Donde en Europa una de cada cuatro MYPE es rechazada por la falta de garantías. Pero en Latinoamérica la situación es carente porque existe un alto grado de discriminación hacia las MYPE para el acceso a un crédito, muy a pesar de los últimos crecimientos del sistema financiero y los programas de garantías, que buscan integrarlas. Estos problemas de financiamiento limitan el crecimiento, desarrollo y supervivencia de estas empresas, sobre todo en periodos donde existe crisis, afectando la productividad

económica. Donde las MYPE simbolizan el 99,5% del tejido productivo de las compañías formales en Latinoamérica y la gran mayoría son microempresas (88.40% del total), generando el 61% del empleo formal. Asimismo, estas unidades económicas en América Latina tienen una participación del 25% del Producto Bruto Interno (PBI), mientras que en la Unión Europea alcanzan el 56% del PBI y generan el 69.40% de la empleabilidad formal, constituido por el 99.80% de este sector de empresas, y esto se debe a que la comunidad de estados europeos tiene una mejor estructura productiva y mejores políticas de integración económica. Pero cabe detallar que las MYPE son la fuente potencial de crecimiento de estos dos continentes, influyendo en la económica dinámica empresarial de un país.

Herrera (2020) explica que en América Latina las MYPE generan el 60% de la ocupación laboral, siendo estas la principal fortaleza de un país, porque de ellas depende el bienestar social los trabajadores. Pero la debilidad de las MYPE es que gran parte de ellas desaparecen en un corto tiempo, esto se debe a factores como el elevado costo de mantenibilidad para sostener la organización, traducido en altas tasas de interés y poco acceso al financiamiento, sumado a esto el caos financiero que generó la última pandemia, donde muchas microempresas cerraron y no volvieron a reactivarse. Y las empresas que si logran mantenerse en el tiempo no son capaces de crecer de manera sostenida o eficiente, manteniéndose en el tiempo y no logrando convertirse en medianas o grandes empresas. La profundidad financiera se refleja en el nivel microeconómico mediante la inclusión financiera, donde el 50.90% de la población de esta región tiene una cuenta bancaria, es decir el 50% de la población tiene un déficit de acceso a una cuenta bancaria.

La Sociedad de Comercio Exterior del Perú (ComexPerú, 2021) indica que, en el Perú, existen 5.5 millones de MYPE de las cuales solo el 13.10% en promedio puede acceder a un financiamiento por entidades financieras privada o nacional. Donde el 92.70% de las empresas son MYPE, las cuales generan el 43% de la empleabilidad y el 19% de la producción del país. En el cual las MYPE se dedican principalmente a efectuar acciones como servicios, mercadeo de bienes, fabricación, extracción de recursos naturales y transformación de materia, existiendo un 95.5% de micro empresas y 3.8% de pequeñas empresas. Asimismo, la actividad vinculada a los servicios es la de mayor demanda, representando el 47% de las MYPE, seguida de las empresas con actividad comercial 36%, luego tenemos a las empresas de producción y comercio con 17%.

ComexPerú (2021) plantea que las MYPE en Perú respecto a su inclusión en el sistema financiero externo, solo el 47% al menos cuenta con un producto financiero y existe un 25% que emplea financiamientos informales, asimismo, el 46% tiene una cuenta de ahorro, el 2% tiene una cuenta corriente y el 0.3% tiene cuentas a plazo fijo, cifras que reflejan una baja deficiencia en la penetración financiera y prácticas de ahorro formal. Las malas prácticas contables son un factor que limita a las MYPE al acceso a un financiamiento externo, donde solo el 76.10% de estas empresas no lleva ningún registro de sus cuentas, el 20.60% registra gastos solo de ingresos e egresos y solo el 3.30% lleva libros contables con un eficiente sistema de contabilidad.

Respecto al financiamiento de las MYPE en el Perú, según Yancari et al. (2022) explicaron que estas unidades económicas cumplen un rol fundamental como unidades técnicas de producción y tienen una incidencia con el crecimiento económico de un país. En donde las MYPE del Perú, no tienen educación financiera, lo cual conlleva a los bancos formales a corregir sus barreras de selección de clientes y a fortalecer su sistema administrativo de riesgo de créditos, imponiendo criterios con vayas más altas, perjudicando a otras empresas que quieran optar por un financiamiento externo. Donde los problemas de crecimiento financiero de las MYPE están relacionados con la administración de sus negocios, falta de capacitaciones, control de capital humano, y desconocimiento de aspectos financieros y contables. Dada la importancia del acceso aún crédito formal como parámetro fundamental para este sector de empresas, permitiéndoles seguir operando o crecer en sus actividades, solo a nivel nacional el 7.10% de todo este aglomerado, solicitan créditos al sistema bancario. Donde el financiamiento está relacionado con el tamaño de la empresa, donde las microempresas con 9 trabajadores tienen una probabilidad del 7% en acceder a un crédito, mientras que una empresa con 50 trabajadores tiene una probabilidad de 14% y una de 70 trabajadores tiene una probabilidad de 20%. Es decir, las microempresas son las que presentan mayores restricciones crediticias respecto a las demás empresas.

A nivel regional, en el departamento de la Libertad las MYPE, según Alindor et al. (2019) explican que estas unidades económicas, tienen limitaciones al acceso financiamiento por diversos aspectos como, la administración propia de la empresa, marketing, calidad del producto, precios justos para posicionarse en el mercado, planes estratégicos, la tecnología y la competencia son los obstáculos que limitan el desarrollo de una empresa y estos inciden directamente con un financiamiento de la banca formal. Asimismo, el crecimiento empresarial en el Perú es complejo y depende de varios parámetros como la economía,

política, ideología y cultura social, los cuales se deben articular para que permitan el crecimiento del país.

El Gobierno de la Región La Libertad, a través de la Gerencia Regional de Producción (GRPLL, 2019) indica que 94.63% son microempresas y el 5.37% pequeñas empresas. Asimismo, el 34.32% se dedica a las actividades de servicio, 28.05% a comercio, 20.82% manufactura, 14.48% construcción, 1.72% agropecuario, 0.59% minería y 0.02% en pesca. Donde el calzado es la mayor actividad económica, representando el 27.2% de las MYPE. Pero sin embargo estas empresas tienen características culturales y sociales tradicionales que se resisten a la innovación y a la adquisición de nuevas tecnologías, sumado a esto la falta de educación fiscal. Asimismo, cada año se suman nuevas empresas, pero carecen de estándares innovadores, necesitando fortalecer su capacidad técnica a través del financiamiento externo, que muchas veces se le es negado por que no cuentan con respaldos de garantías.

Para Cabanillas y Moreno (2020) el financiamiento de las MYPE en Trujillo, tiene relación directa con la cultura financiera, donde el 68% de estas unidades económicas carecen de esta cultura. Donde la mayoría de microempresas desisten de requerir un financiamiento debido al incremento de intereses y demasiados requerimientos, optando por el financiamiento informal, por ser de fácil acceso y de mayor rapidez. Donde el gobierno local descuida su papel de promotor para difundir el conocimiento de saberes y tecnologías empresariales, para que los empresarios puedan acceder a mejores oportunidades al sistema financiero, con la finalidad de lograr una sostenibilidad en el tiempo. Por otro lado, las empresas que si tienen la posibilidad del financiamiento externo no realizan un previo análisis de su capacidad financiera fracasando de igual manera, llegando muchas veces al riesgo del sobreendeudamiento. Asimismo, las estadísticas reflejan que el 28% de las MYPE de Trujillo, le parece poco y regularmente trabajar con créditos formales y un 32% cree que es relevante trabajar con préstamos.

Después de revisar la descripción problemática se propuso la siguiente formulación del problema: ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022?

El trabajo se justificó en las MYPE que son las productoras del potencial económico de un país, las cuales generan la mayor tasa porcentual de empleabilidad y tienen una participación decisiva en combatir la pobreza, además de generar inclusión social, innovación tecnológica, competitividad y métodos de producción. Sin embargo, se enfrentan

actualmente a un problema que limita su crecimiento y sostenibilidad en el tiempo, siendo este el financiamiento externo concedido por entidades financieras. El crédito externo es el apoyo que toda MYPE necesita para lograr sus objetivos, permitiendo de esta manera desarrollar sus operaciones y crecer en el mercado, pero para conseguirlo, se requiere de un sistema contable eficiente para de esta manera obtener buenos resultados y lograr la inserción de la empresa al sistema financiero. Se investigó sobre los factores relevantes del financiamiento, uso, costos, relevancia, características y exigencias para acceder a un crédito. La investigación permitió tener ideas más precisas de cómo funciona el financiamiento, en el operar de las MYPE del país, identificando las mejores oportunidades para el desarrollo y expansión de estas empresas, fortaleciendo de esta manera el desarrollo económico y el bienestar social económico de la población, minimizando en cierta manera los indicadores de pobreza. Por último, esta investigación servirá como base científica para nuevos estudios académicos y como fuente de información para gerentes, propietarios o para quienes tienen la dirección y control de una Micro o Pequeña empresa.

Se planteó el siguiente objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022. Para dar respuesta al objetivo general, se planteó 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 Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022.

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En este trabajo se comprende por antecedentes internacionales a todo estudio académico llevado a cabo por investigadores de cualquier ciudad de país del mundo, excepto en el Perú, pertinente a la variable financiamiento, unidad de análisis MYPE y sector económico de servicios.

Buyinza et al. (2018) en su artículo científico titulado: “Factores que afectan el acceso al crédito formal por parte de las Micro y Pequeñas Empresas en Uganda”. Siendo su objetivo general: Investigar los factores a nivel empresarial que afectan el acceso de las Micro y Pequeñas Empresas al crédito formal en Uganda. El enfoque fue de cualitativo, descriptivo y utilizó como técnica la encuesta de genero empresarial. Los resultados encontrados por los autores mostraron que el género del propietario, la experiencia comercial de la compañía, localización, tamaño de la organización, el uso del dinero móvil y las técnicas de la información tienen un gran impacto positivo en la probabilidad de acceder o recibir un financiamiento externo o formal. Asimismo, las empresas con operaciones comerciales variadas tienen mayor probabilidad de recibir un financiamiento. Concluyendo que el género del propietario y el tamaño de la empresa sí importa entre las MYPE al momento de querer realizar un crédito formal. Asimismo, el acceso al financiamiento se debe a diferentes factores, como la falta de garantías, la informalidad, el elevado costo para financiar, la escasa oferta de créditos adaptados a las necesidades de las MYPE y la baja educación financiera.

Arreola (2019) en su tesis titulada: Gestión del Capital de Trabajo basado en el Financiamiento Empresarial para el Desempeño Financiero en las Pequeñas y Medianas Empresas Manufactureras en México al 2019. Siendo su objetivo general: Analizar los desafíos financieros que enfrentan estas empresas manufactureras de servicios en relación con el crédito formal para la gestión de la actividad comercial. El estudio es de tipo cualitativo, descriptiva y las técnicas utilizadas son la entrevista y encuesta. Los resultados logrados indican que financiar permite el crecimiento de las MYPE para su competitividad en el mercado, y si no acceden a un financiamiento externo no tendrán las condiciones favorables para competir con la posibilidad de desaparecer. En conclusión, las empresas MYPE cuando reciben financiamiento externo, estos gastos se ven reflejados en los precios finales del producto, por lo cual es importante que el financiamiento sea de acorde a la dimensión de la organización, actividad comercial, tipo de servicio que brinda y antigüedad.

Acosta (2020) en su tesis titulada: Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el Mercado de Valores Ecuatoriano. Siendo su objetivo general: Caracterizar y evaluar el financiamiento de las MYPE en el mercado de valores ecuatoriano y proponer un marco de política pública que favorezca su financiamiento en este mercado. La investigación fue cualitativa – descriptiva y la técnica utilizada fue el análisis documental. Los resultados indican que no existen políticas bien estructuradas para el crecimiento financiero de las

MYPE, conllevando a que la banca formal ponga distintos obstáculos, los cuales se ven reflejados en los altos costos de interés, debido a que estas entidades registran retrasos de pagos por parte de este sector. Concluyendo que las entidades financieras exigen altas calificaciones de riesgo para las MYPE con altas tasas de interés respecto a las medianas y grandes empresas. Asimismo, a pesar que existen marcos regulatorios y legales para mejorar la flexibilidad del financiamiento a las MYPE, estos no están bien estructurados generando que muchas de estas empresas desaparezcan a corto plazo.

2.1.2 Nacionales

En este trabajo se comprende por antecedentes nacionales a todo estudio académico llevado a cabo por investigadores en las ciudades del Perú, pertinente a la variable financiamiento, unidad de análisis MYPE y sector económico de servicios.

Lujan (2020) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa servicios generales Arboreus E.I.R.L – Nuevo Chimbote, 2020. Siendo el objetivo general: Determinar y describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Arboreus E.I.R.L-Nuevo Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2020. El enfoque de investigación fue cualitativo, descriptivo, documental, no experimental y de caso. Los instrumentos empleados fueron un cuestionario y fichas bibliográficas. Los resultados encontrados indicaron que las MYPE en el Perú, realizan créditos con terceros, bancos formales y no formales. Asimismo, la empresa en mención realiza créditos por terceros, del sistema bancario de la entidad MiBanco, donde financia a largo plazo sus cuotas (6 años), pago una TEA del 18%, destinando el crédito para capital de trabajo, pagos de empleados y compra de equipos. En conclusión, se tuvo que las MYPE del Perú en el sector servicio y la compañía Arboreus E.I.R.L, coinciden o tienen similitud en que, es muy relevante obtener crédito para que las compañías puedan tener capital para sus necesidades, mejorando de esta manera la rentabilidad, obteniendo una gestión empresarial eficiente con un flujo de efectivo que les permita desarrollarse y expandirse en un mercado de competencia.

Moncada (2022), en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Empresa Mixtura Piurana – Sullana, 2020. Siendo su objetivo general: Establecer las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa mixtura Piurana – Sullana, 2020. El enfoque fue cualitativo, descriptivo, no

experimental y de caso. Los resultados afirman que los investigadores de los antecedentes mencionados en el estudio afirman que las MYPE tienen financiamiento interno y externo, donde el crédito lo invierten en capital de trabajo y en la compra de activos fijos. También de la entrevista realizada se encontró que la empresa recurre al préstamo de algún crédito cuando tienen problemas de liquidez y los hace a corto plazo, con una TEA del 24% por un monto de 20,000.00 soles en la entidad BCP. Asimismo, al efectuar un análisis del financiamiento de la empresa, esta lo hace en su mayoría por medio de recursos propios y de prestamistas, con crédito a corto plazo (12 meses), invirtiendo en ampliación del local. En conclusión, es oportuno tener un control de la deuda, para de esta manera lograr minimizar el riesgo por incumplimiento frente a los clientes, proveedores y acreedores.

Ojeda (2020) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Langostinera Puerto Maldonado S.A.C. - Tumbes, 2020. Siendo el objetivo general: Identificar las oportunidades de mejoras del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Langostinera puerto Maldonado S.A.C. - Tumbes, 2020. El enfoque fue cualitativo – descriptivo – bibliográfico – documental - no experimental y de caso. Para la recolección de la información se utilizó como instrumento un cuestionario. Los resultados indicaron que los antecedentes y la empresa en mención, tienen grandes oportunidades de financiamiento, donde el más empleado es el crédito por terceros, seguido del crédito a entidades financieras para de esta manera poder invertir en capital de trabajo y obtener una buena rentabilidad. Asimismo, el instrumento aplicado (cuestionario) al gerente de la empresa, indicó que su financiamiento es requerido por fuente de terceros, lo cual le permite recurrir a entidades financieras, logrando intereses bajos a corto plazo de 6 meses. También recurre al financiamiento por proveedores. Asimismo, se encontró que los factores relevantes tienen una relación significativa con el acceso al crédito a las MYPE, porque accediendo a un préstamo se logran mejores beneficios y buena rentabilidad económica. Concluyendo que la empresa, Langostinera Puerto Maldonado, tiene la oportunidad de realizar créditos con interés bajo y en el menor plazo para de esta manera lograr una buena rentabilidad.

Galindo (2020) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Servicios Generales Crismano E.I.R.L. - Satipo, 2020. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas

empresas nacionales y de la empresa Servicios Generales Crismano E.I.R.L. – Satipo, 2020. La metodología de la investigación es cualitativa, nivel descriptivo, bibliográfica, documental y de caso. Las técnicas utilizadas fueron una encuesta y análisis documentario con sus instrumentos ficha bibliográfica y cuestionario respectivamente. Los resultados encontrados afirmaron que los autores consultados en los antecedentes del estudio, indican que las MYPE emplean fuentes de financiamiento externo, donde por lo general los más empleados son los créditos que brinda la banca formal, debido a que estos brindan tasas de interés de acuerdo a las necesidades de la compañía. Respecto al cuestionario aplicado al encargado de la empresa, se encontró que esta tiene acceso al crédito externo con el Banco de Crédito del Perú. También resultó que las MYPE y la empresa Servicios Generales Crismano E.I.R.L optan por el financiamiento externo para poder desarrollarse y tener capital de trabajo disponible. En conclusión, se propone a la empresa, identificar con claridad la necesidad de realizar un crédito, permitiéndole generar una serie de interrogantes que conlleven a determinar el destino u objetivo final del préstamo.

2.1.3 Regionales

En este trabajo se comprende por antecedentes regionales a todo estudio académico llevado a cabo por investigadores de la región de La Libertad, excepto en la ciudad de Trujillo, pertinente a la variable financiamiento, unidad de análisis MYPE y sector económico de servicios.

Bruno (2022) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las MYPE del Perú: caso empresa Miel Shop E.I.R.L. - Chepén, 2022. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú y de la empresa Miel Shop E.I.R.L. - Chepén, 2022. La investigación fue cualitativa - nivel descriptivo y de caso. Las técnicas utilizadas fueron la encuesta y el análisis documentario, con sus correspondientes instrumentos de recolección de datos, ficha bibliográfica y cuestionario. Los resultados obtenidos establecen que las MYPE nacionales, tienen distintas oportunidades de acceder a un financiamiento ya sea este de manera interna o externa. Respecto al cuestionario aplicado se encontró que sus oportunidades de crecimiento están direccionadas en financiar con fuentes internas y externas, es decir con recursos propios y del sistema no bancario, con cajas rurales, a largo plazo, con un TEA del 19%, utilizando el crédito en inversión de mercadería, para de esta manera lograr el desarrollo y avance de sus actividades. Asimismo, las MYPE con financiamiento externo tienen mejores oportunidades para crecer e impulsar su negocio. En

conclusión, para la empresa en estudio, tiene un financiamiento tanto interno y externo del sistema no bancario, ya que logra obtener créditos en menores tiempos y sin necesidad de cumplir muchos requisitos como lo solicita el sistema bancario formal.

Benites (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de transporte turismo Negreiros S.A. - Huamachuco, 2019. Siendo su objetivo general. Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Negreiros S.A. – Huamachuco, 2019. La metodología fue de enfoque cualitativa, descriptiva y de caso. Para la obtención de los datos se realizó una encuesta con su correspondiente instrumento cuestionario. Los resultados en los autores revisados indican que las MYPE tienen acceso al crédito externo por medio del sistema no bancario, financiando a largo plazo, invirtiendo el capital en ampliación del local y compra de activos fijos. En lo correspondiente a la empresa financia externamente con el sistema no bancario, particularmente con la entidad COOPAC NSR, con un TEA del 30% a corto plazo, invirtiendo en mantenimiento e infraestructura del local. También se halló que recurre al financiamiento por arrendamiento. Asimismo, se encontró que los autores de los antecedentes tienen similitudes en los componentes: uso del financiamiento, fuentes de financiamiento y sistema de crédito elegido. Concluyendo que las MYPES y la empresa Negreiros S.A, recurren en su mayoría al crédito a través del sistema no bancario, el cual es invertido en ampliación y mantenimiento del negocio, para generar una mayor rentabilidad.

Chinchay y Zavaleta (2021) en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad en la Empresa de Servicios Generales Kristel E.I.R.L, Huamachuco, Trujillo – 2021. Siendo su objetivo general: Determinar la relación del financiamiento y la rentabilidad en la Empresa de Servicios Generales Kristel E.I.R.L, Huamachuco, Trujillo-2021. El enfoque fue aplicado - diseño no experimental. Se empleó como técnica una encuesta y como instrumento un cuestionario. Los resultados obtenidos indicaron que el 46.70% de los colaboradores poseen un bajo nivel de financiamiento externo, y solamente se encontró que el 26.70% si tiene un buen nivel crediticio, lo cual está relacionado con la rentabilidad. Donde el financiamiento externo explica en 83% la utilidad de la empresa. Concluyendo que el crédito externo, interno a corto y largo periodo de tiempo está relacionado directamente con la rentabilidad y los márgenes de utilidad. Donde una evaluación detallada del estado financiero de la empresa permitirá conocer su liquidez y solvencia, para de esta manera buscar el mejor financiamiento y no caer en el endeudamiento y decrecimiento empresarial.

2.1.4 Locales

En este trabajo se comprende por antecedentes locales a todo estudio académico llevado a cabo por investigadores en la ciudad de Trujillo, pertinente a la variable financiamiento, unidad de análisis MYPE y sector económico de servicios.

Victorio (2021) en su tesis titulada: Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso empresa de transporte de carga el Aventurero E.I.R.L - Trujillo, 2021. Siendo su objetivo general: Describir las características de los factores relevantes del financiamiento de las MYPE del sector servicios del Perú: Caso empresa el Aventurero E.I.R.L – Trujillo, 2021. La investigación fue cualitativa - descriptiva - no experimental y la técnica aplicada fue una entrevista. Los resultados encontrados evidenciaron que la empresa emplea como recursos el sistema bancario, créditos de terceros y también propios para de esta manera aumentar su capital y poder realizar sus actividades comerciales. También recurre al crédito hipotecario a largo plazo. Concluyendo que la organización mediante el crédito propio y de terceros ha generado que se pueda mantener o sostener su economía en el tiempo, donde el financiamiento externo en las MYPE influye de manera importante, solo cuando se sabe elegir la mejor opción para poder financiar.

Hilario (2021) en su tesis: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE nacionales: Caso Empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE nacionales y en la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020. El estudio es cualitativo – bibliográfico y de caso, las técnicas de obtención de datos fueron el cuestionario y revisión documental. Los resultados encontrados indicaron que el financiamiento externo tiene un gran impacto positivo en la empresa bajo un correcto control de los capitales, financiando con un TEA del 15% a largo plazo. Asimismo, la empresa en el crédito formal ve una oportunidad para aumentar su liquidez permitiéndole invertir de manera directa con los proveedores, financiando frecuentemente con la entidad BBVA. Concluyendo que la empresa tiene un excelente récord financiero que le ha permitido crecer logrando las mejores tasas de interés, logrando acceder a créditos de hasta 500,000.00 soles en un solo día.

Rojas (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú: caso Pollería Restaurant Shilli -San Luis, 2018. Siendo su objetivo general: Describir las principales características del financiamiento

de las micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú y de Pollería Restaurant Shilli-San Luis, 2018. El enfoque fue cualitativo, bibliográfico, documental y de caso. Las técnicas utilizadas fueron la revisión bibliográfica y entrevista, con sus instrumentos ficha bibliográfica y cuestionario respectivamente. Los resultados encontrados indicaron que las MYPE para el acceso al crédito recurren a terceros, es decir recurren al sistema no bancario, tales como las cajas municipales, por la razón que exigen garantías con menor rigidez, pero con tasas de interés elevadas. Asimismo, los autores de los antecedentes analizados invierten el crédito en capital de trabajo, mejora de la infraestructura, entre otros. El cuestionario aplicado al gerente de la empresa, determinó que recurre al sistema no bancario, específicamente a las Cajas Municipales de Trujillo, donde financia sus créditos a largo plazo (24 meses) con una TEA del 46%, pero que le permiten crecer y mejorar su negocio respecto a la calidad de atención al cliente. Respecto a las MYPE del Perú y la empresa Pollería Restaurant Shilli, coinciden en un financiamiento a terceros. En conclusión, las MYPE acuden al crédito por terceros y dicho financiamiento lo realizan en el sistema no bancario, el cual impone intereses altos, sin embargo, dicho financiamiento les permite mejorar su capacidad de desarrollo y para ampliar su negocio.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Esta teoría surge como la necesidad de las compañías por generar mayor rentabilidad, estabilidad y tener una mayor participación en el mercado, necesitando para ello, una fuente de financiamiento que les permita obtener capital o liquidez. Vera Busch (2021) explica que esta teoría se fundamenta en la estructura del capital, donde se busca un equilibrio entre los aportes internos de la empresa y el financiamiento externo o de terceros. Donde este acto tiene relación con la conducta de una persona física o jurídica frente a un financiamiento, para gestionar una actividad económica, ya sean para adquirir bienes, servicios, otros. Mediante la adquisición del financiamiento las empresas pueden mantener sostenibilidad y expandirse en el tiempo. Asimismo, esta teoría indica que el financiamiento va a depender de las características internas de la empresa, como el tamaño y riesgo país, porque no es lo mismo evaluar una empresa en un mercado sub desarrollado, que en uno desarrollado potencialmente.

El financiamiento surge como el proceso de recaudar fondos para negocios, compras o inversiones. Ramírez et al. (2019) afirma que la teoría del financiamiento surge como una necesidad de los gestores de una empresa, los cuales requieren liquidez para dinamizar sus

actividades comerciales, donde estas compañías adquieren un nivel de endeudamiento que compense los costos de capital por deuda, es decir el objetivo es buscar el equilibrio entre el financiamiento externo y el financiamiento por aportaciones, una vez se logre, la compañía podrá crecer económicamente. Asimismo, esto dependerá de la evaluación financiera de un agente económico en el otorgamiento de un crédito, adaptándose a las necesidades de quien lo solicita, evaluando tiempo, importe, intereses y formas de pago. Esto debido a que toda empresa necesita recursos financieros reales para iniciar o ampliar las actividades de producción. Comenzar un nuevo proyecto implica una inversión por parte de la empresa y por lo tanto, requiere de recursos económicos para llevarlo a cabo. En cualquier caso, se suele denominar financiamiento a la forma en que una empresa obtiene recursos financieros a corto, mediano y largo plazo para operar, establecerse o expandirse. Las instituciones financieras como los bancos tienen la responsabilidad de prestar dinero a inversionistas, consumidores y empresas para ayudarlos a lograr sus objetivos. Cualquier sistema económico que haga uso de las finanzas debe hacerlo porque permite a las empresas comprar bienes que de otro modo no podrían comprar.

Ramírez et al. (2019b) también, explica en otras palabras, que el financiamiento surge como un método para capturar el valor del dinero en el tiempo, para proyectos que comienzan hoy utilizando flujos de efectivo futuros anticipados. La creación de un mercado monetario es otra forma en que las finanzas aprovechan el hecho de que algunos miembros de la economía tienen dinero extra que quieren invertir para obtener ganancias, mientras que otros carecen de los fondos para hacerlo. Para las empresas, el financiamiento de deuda y el financiamiento de capital son las dos fuentes principales de financiamiento. El financiamiento de capital es el proceso de recaudar dinero mediante la venta de acciones. Las empresas pueden necesitar dinero para pagar facturas a corto plazo o para proyectos a largo plazo que estimulen el crecimiento, razón por la cual obtienen capital. El financiamiento de deuda es el proceso mediante el cual una empresa recauda dinero para gastos de capital mediante la venta de instrumentos de deuda a inversionistas individuales y/o institucionales. A cambio de un préstamo, una persona o institución se convierte en acreedor y recibe la promesa de devolver el capital y los intereses de la deuda. El propósito del crédito o el financiamiento es permitir que las personas y las empresas compren recursos (como efectivo, bienes o servicios) que no tienen actualmente para invertirlos en sus operaciones, generar ingresos en el futuro y por lo tanto construir una economía basada en valores. El estudio de la adquisición, utilización y gestión de capital para entidades

comerciales cae dentro del ámbito de las finanzas corporativas. Este término general puede referirse a la gestión financiera de cualquier empresa incluidas corporaciones, sociedades, empresas individuales, organizaciones sin fines de lucro y entidades gubernamentales. Incluye contabilidad, impuestos, inversiones, financiamiento y el uso de la deuda, entre otros temas relacionados con la gestión financiera. Las empresas tienen diferentes fuentes de financiación. Algunas de estas fuentes incluyen ganancias corporativas e inversiones, dependiendo de la situación, la financiación empresarial puede tener diferentes significados.

2.2.1.1. Importancia del financiamiento

La importancia radica directamente en el crecimiento de las organizaciones, permitiéndoles desarrollarse y sostenerse en el tiempo, contribuyendo a mantener la estabilidad económica y laboral de un país. De la misma manera, contribuye con la libre competencia de los precios en servicios y bienes en el mercado, donde el usuario puede optar o elegir. Levy (2019) indica que la importancia del financiamiento se basa en invertir en los recursos necesarios para financiar operaciones, expandir el negocio, apoyo a la sostenibilidad en el tiempo y rentabilidad de la compañía. De esta manera se puede estabilizar el flujo económico permitiendo obtener un mejor control de los gastos, asimismo, permite tener mejores relaciones con los proveedores, mayor acceso a la tecnología y sobre todo ingresar a nuevos mercados a través de la expansión de una empresa productiva.

El financiamiento comercial es crucial para el éxito de cualquier empresa, pero su importancia no puede apreciarse por completo sin comprender primero cómo afecta los ingresos, la expansión y otros factores de la empresa. Dávila (2021) expone que la importancia de la financiación para una empresa depende de una serie de factores. Por ejemplo, cuando una empresa trata de crecer, expandirse o introducir innovaciones, con frecuencia carece de los recursos para hacerlo y debe recurrir a las organizaciones que ofrecen financiamiento. Sin embargo, al solicitar este financiamiento, los solicitantes deben enumerar una serie de requisitos y las microempresas con frecuencia carecen de este conocimiento. Los estados financieros actualizados, los activos intangibles no registrados y la falta de aprobaciones o garantías son algunos ejemplos de requisitos faltantes.

El mundo globalizado en el que vivimos hoy, cada vez más competitivo. La financiación es el combustible que hace funcionar un negocio. Es el apoyo que contribuye a la empresa a seguir creciendo y expandiéndose y logrando sus objetivos a corto y largo plazo, donde los negocios y otras áreas están asegurados por una financiación adecuada. Bach (2020) detalla que las inversiones son importantes para las pequeñas empresas. El negocio

en el que invierte puede crecer o no. Sin embargo, las empresas que no invierten no pueden experimentar un crecimiento sostenible e incluso pueden tener dificultades para sobrevivir en un mercado tan volátil y despiadado. Dado que la financiación permite a las empresas asumir riesgos y crecer, desempeña un papel fundamental en el fortalecimiento de su posición financiera. Antes, las empresas no necesitaban apoyo financiero para lograr sus objetivos. La financiación también es importante para fortalecer las finanzas de las empresas, ya que les permite asumir riesgos y lograr el crecimiento. Las personas dependen cada vez más del dinero para lograr sus objetivos a medida que aumenta el uso de la tecnología. Las finanzas son cruciales para el empoderamiento porque permiten que las empresas se expandan y asuman riesgos.

En el estudio de Bach (2020b) expone también que la financiación del crecimiento es dinero reservado específicamente para el crecimiento de una empresa. Para aprovechar las oportunidades que requieren que las empresas aumenten la producción, realicen pedidos anticipados considerables o realicen inversiones significativas para el crecimiento. La necesidad de financiación del crecimiento crece a medida que se expande el negocio. Con frecuencia es necesario realizar una inversión considerable para mejorar, aumentar las ventas o expandir la penetración en el mercado. La financiación está destinado a respaldar el desarrollo comercial y aumentar la rentabilidad. La estabilidad financiera depende de tener suficiente capital de trabajo. La falta de efectivo puede ser perjudicial para el futuro de la empresa. La mayoría buscan financiamiento externo para obtener el dinero que necesitan para cumplir con sus objetivos operativos

2.2.1.2. Características del financiamiento

Las características de la financiación, están explícitamente relacionadas con aportar al funcionamiento de una organización, obteniendo un beneficio mediante un crédito externo o interno y dividiéndolo a corto y largo plazo. El investigador Erulgen et al. (2020) explica que las características del financiamiento son la fuente de adquisición de un capital requerido por una empresa, permitiendo un financiamiento privado el cual es administrado por los dueños o gerentes de la empresa, también se obtienen ingresos de corto plazo y largo periodo de crédito. Asimismo, las características del financiamiento de una empresa se pueden dar de manera interna o externa, para lo cual conviene lograr un beneficio para que la inversión tenga un carácter de utilidad, también tiene que ser proporcional a la aportación del capital.

Existen dos tipos de plazo de financiamiento: a corto plazo que corresponde a un periodo de doce meses y largo plazo corresponde a un tiempo superior de doce meses, los

cuales definen la tasa de interés que se le impondrá a la empresa y el valor de la cuota. Arreola et al. (2019) refieren que para el sistema formal Bancario antes de otorgarle un crédito a un cliente tienden a estudiarlo con el fin de garantizar que este pueda cumplir con el compromiso del pago. En ese sentido observamos que las instituciones financieras realizan un filtro a las empresas antes de concederles el préstamo, de esta manera definir el plazo de financiación.

Financiar a corto plazo, es una opción de financiamiento convencional y fue creada para atender requerimientos de corto plazo como la compra de acciones, anticipos de clientes u otros requerimientos de capital de trabajo de una empresa. Mahmood (2022) explica que, toda financiación con un plazo inferior a un año se denomina financiación a corto plazo. Consiste en la financiación comercial o de proveedores (también conocida como libre o de capital) y financiación convencional a través de entidades financieras (con préstamos o financiación a corto plazo), y suele estar relacionada con la actividad productiva o el ciclo económico de una empresa. Funciona como un préstamo a largo plazo, pero con un plazo de devolución inferior. El día de la emisión del préstamo, la empresa recibirá el importe total a devolver en los plazos previstos en el contrato (normalmente una vez al mes).

Mahmood (2022b) también explica que este tipo de financiación cubre las mismas necesidades que cualquier financiación de circulante: importación, exportación, contratación pública o financiación de nómina. Según el tipo de amortización, el préstamo puede ser un préstamo francés (cuotas fijas), un préstamo alemán (cuotas decrecientes), o un préstamo americano (interés regular). Se puede considerar un período de gracia para este tipo de préstamo, pero debido al corto período de reembolso, el período de gracia suele ser muy corto. Diferentes bancos ofrecen opciones de financiamiento a corto plazo como sobregiros, crédito de cuentas corrientes, tarjetas de crédito, etc. También existe la opción de financiar la compra. En el caso de las microfinancieras, esta ventaja se consolida en un solo producto denominado capital de trabajo. También existen empresas financieras que se especializan en factoring.

Los préstamos a largo plazo están diseñados para financiar inversiones o planes de negocios durante un período mayor a un año. Reiter y Zessner (2023) exponen que la mayor productividad suele estar vinculada a la financiación a largo plazo. Las empresas pueden expandirse más rápido de lo que pueden, si dejan de lado el concepto de financiación interna y los préstamos a corto período, razón por la cual un mercado de valores activo y la capacidad de firmar contratos a largo plazo son beneficiosos. El hecho de que los mercados crediticios

respaldados por el gobierno aumenten los préstamos a largo plazo de las empresas es importante porque no hay pruebas de que estos subsidios ayuden a las empresas a expandirse más rápidamente.

Hu et al. (2022) detalla que, la financiación a largo plazo suele ser insuficiente, especialmente en los países en desarrollo, a pesar de su importancia práctica para fomentar el crecimiento económico. Entre los pasivos de la empresa se encuentran los préstamos a largo plazo. Componente de deuda (pasivos exigibles a largo plazo). Los intereses, comisiones y otros gastos (registro, notaría, impuestos, etc.) son una fuente de financiación externa que debe ser reembolsada y tiene un costo fijo. A largo plazo los intereses se pagan en cuotas fijas durante varios años. Las cuotas se calculan en base al capital del préstamo, los intereses y el período/plazo de la cuota. Las cuotas son las mismas para todos los plazos, pero el primer pago incluye una tasa de interés más alta. Esto significa que el interés se amortiza cada vez menos.

En el estudio de Hu et al. (2022b) explica también, que un pasivo corriente conocido como deuda a largo plazo resulta de acciones y transacciones pasadas, como pedir prestado para pagar los activos que componen un activo. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los "pasivos a largo plazo" se definen como deudas que tienen vencimientos superiores a un año o al ciclo económico medio. En general, las empresas financian activos fijos con deuda a largo plazo.

2.2.1.3 Objetivos del financiamiento

Tiene como meta lograr el propósito económico de una organización, para lo cual se debe aprovechar el crédito de manera eficiente y eficaz, centrado en lo que necesita la empresa para seguir desarrollándose y seguir poniendo en marcha sus proyectos. Alhosani y Nobanee (2021), explican que estos se fundamentan en desarrollar rentabilidad e incrementar la utilidad de una empresa. Donde el objetivo más significativo, radica en que, si el cliente cumple con las condiciones del préstamo, este obtiene mejores condiciones de crédito. También efectuar de manera eficiente las acciones de control, desembolso, valores y documentación de la empresa. Además de efectuar registros y resultados de los estados financieros de la compañía.

2.2.1.4 Tipos de financiamiento

Las organizaciones tienen distintos tipos de financiación para poder obtener un crédito, es decir son el tipo de garantías que las empresas otorgan a las entidades financieras. Albella y Hernández (2018) las fuentes de financiamiento dependen del sistema financiero

de un país, y estos pueden ser: préstamos personales, Factoring, microcréditos, capital riesgo, private equity, capital semilla y business angels.

- **Préstamos Personales.-** Consisten en una suma global de dinero que se devuelve a lo largo de un plazo fijo.
- **Factoring.-** Es aquella acción que realiza una organización basado en la comercialización de facturas pendientes por cobrar a una banca formal.
- **Microcréditos.-** Son créditos pequeños que se otorgan a individuos que no tienen acceso a los servicios financieros tradicionales.
- **Capital Riesgo.-** Es una forma de financiamiento en la que un inversor proporciona capital a una organización a cambio de ser incluido en dicha organización.
- **Private Equity.-** Es una forma de financiamiento en la que un inversor proporciona capital a una empresa a cambio de una participación en la propiedad.
- **Capital Semilla.-** Es un tipo de financiamiento inicial para empresas nuevas o en etapa temprana.
- **Business Angels.-** son inversores privados que proporcionan capital y asesoramiento a empresas nuevas o en etapa temprana.

El financiamiento hipotecario, es un tipo de financiación, cuyo respaldo o garantía frente a un sistema comercial o no bancario es una hipoteca. Liu (2023) explica que la característica distintiva de este tipo de préstamo es la garantía, es decir, la provisión de activos como garantía. Si el prestatario no puede pagar el préstamo por distintas razones, el banco puede compensar la deuda restante mediante la realización de una venta pública. El hecho de que el préstamo esté garantizado por una garantía real hace que los tipos de interés aplicables sean inferiores a los de los préstamos privados garantizados. Sin embargo, antes de otorgar el crédito, el banco investigará, bienes y solvencia del solicitante, ya sean físicos o jurídicos. Según esta investigación y la valoración de la propiedad, el monto máximo del préstamo tiene un tope y por lo general, el monto desembolsado es inferior al 100 % del valor de la propiedad. El plazo, así como el monto, es mayor al otorgado para un préstamo privado y depende del tipo de préstamo elegido y de las cuotas fijas a pagar.

2.2.1.5 Forma de financiamiento

En el mercado financiero, para las organizaciones existen dos formas de financiar, ya sea de manera interna y externa. Kitanov (2019) expone que las formas de financiamiento son la fuente de adquisición de un capital requerido por una empresa, y este puede ser producido por las propias gestiones de la organización, y proviene de sus accionistas. Por

otro lado, la adquisición de capital más empleada por las MYPE es el que se realiza a una entidad bancaria a manera de préstamo, bajo ciertos criterios de tasa de interés y tiempo. Por lo consiguiente las formas de financiamiento de una compañía se pueden dar de manera interna o externo. El financiamiento interno es aquel recurso que produce la misma empresa, debido a la rentabilidad de sus actividades, no requiriendo de financiamiento externo. Por el contrario, el financiamiento externo es aquel que se realiza a una entidad no propia de la empresa (entidad bancaria), y se origina porque la empresa no cuenta con la liquidez suficiente para realizar inversiones.

Dini y Stumpo (2020b) explica que, las MYPE en el Perú enfrentan dificultades para acceder a préstamos formales debido a los elevados precios de interés ofrecidas por las instituciones bancarias y los estrictos requisitos establecidos para la obtención de crédito. Esta situación ha llevado a que las MYPE recurran a fuentes de financiamiento no formales para cumplir con sus necesidades de inversión y crecimiento. La principal diferencia entre el crédito formal y el informal radica en que el primero está sujeto a las normativas de la banca financiera y a las situaciones del mercado.

2.2.1.6 Sistema de financiamiento

Los sistemas financieros se centran en el sistema bancario y no bancario. En el bancario o comercial está constituido por los bancos, y el no bancario lo integran las microfinancieras. Akbulaev (2019), explica que el sistema financiero está dividido en dos: bancos y financiamiento formal no bancario. Bancos son fuentes formales especializadas en otorgar créditos y son supervisadas por la SBS, estos bancos utilizan el mismo dinero de los clientes para otorgar créditos, así como también cuentan con capital propio y otras fuentes de ingresos. Mientras el financiamiento formal no bancario lo constituyen las microfinancieras, cuya finalidad actualmente es captar la preferencia de MYPE.

La banca comercial es una organización que cumple el rol, de captar recursos de personas, empresas u otras organizaciones, con el propósito de depositarlos en cuentas corrientes, certificados de depósitos, ahorros, etc; para de esta manera generar créditos para otros. Shamsul et al. (2021) explica que la banca es considerada un factor clave en el crecimiento económico. Los bancos toman depósitos de sus ganancias y prestan a los inversores para aumentar el crecimiento económico general. La última novedad en el sector bancario es la canalización de fondos y la participación directa en la actividad económica. El servicio financiero contribuye al crecimiento económico general al estimular el empleo y brindar a los consumidores y la sociedad una amplia gama de inversiones y servicios. Por lo

tanto, el desarrollo de la economía nacional está impulsado por el crecimiento económico, y los servicios financieros proporcionan el capital necesario. Obviamente, la creación de capital en el sector de los servicios financieros a través de la acumulación y movilización de recursos se considera el componente más importante de las estrategias de crecimiento económico. El sistema bancario crea dinero acumulando fondos excedentes y canalizándolos como préstamos a los inversores; estos países demuestran buenas ideas para crear un superávit en la economía, pero carecen del capital para implementarlas. Por tanto, el sistema bancario juega un papel decisivo para asegurar el protagonismo de las finanzas en el desarrollo de la economía y para promover el desarrollo de una economía financiera estable y sana.

Kasim y Mekonnen (2022) apuntan a que la movilización de depósitos es el servicio más significativo para el desarrollo sostenible de un país. La movilización de ahorros mediante la aceptación de depósitos en grandes volúmenes siempre se ha considerado la tarea principal de los bancos. De esta manera se construye una economía dinámica, y los países con instituciones financieras bien desarrolladas tienden a crecer más rápido. En los países en desarrollo, donde el sector financiero está dominado por el sector bancario, los bancos comerciales son los principales controladores y desempeñan el papel de intermediario financiero cuyo funcionamiento eficaz y eficiente es esencial para acelerar el crecimiento económico. Así, el sistema bancario actúa como columna vertebral de la intermediación financiera, movilizandoy canalizando recursos financieros hacia la economía. Los bancos desempeñan un papel de intermediario en la economía moderna, recaudando dinero de los depositantes (personas con beneficios) y prestándolo a inversores, tanto particulares como empresas (sujetos de pérdidas). Si un banco ha acumulado suficientes depósitos en el mercado disponible, por lo general puede otorgar préstamos, que son la principal fuente de ingresos del banco. Por lo tanto, los depósitos son una fuente importante de fondos para las operaciones bancarias y se consideran un recurso importante para que los bancos comerciales satisfagan las necesidades de recursos financieros del sistema bancario.

En el estudio de Kasim y Mekonnen (2022b) explican también que el desplazamiento de depósitos es una fuente importante de capital de trabajo para los bancos y es fundamental para el sector bancario porque la gran cantidad de depósitos que moviliza el público a través de depósitos de plazo y depósitos de ahorro, los cuales son la base de su éxito. Asimismo, los gobiernos piden a los bancos que aceleren el ritmo de los depósitos, conllevando a que

se incremente el ritmo de las operaciones de préstamos bancarios de unidades de pérdidas a ganancias para impulsar la economía. Dado que los depósitos se consideran una fuente de capital de trabajo de bajo costo, la capacidad de los bancos para otorgar más préstamos y su éxito dependen en gran medida de la movilización de depósitos.

El sistema no bancario, cubren las necesidades que no puede cumplir la banca comercial, proponiendo una nueva forma de financiar, bajo ciertas condiciones, denominadas garantías. Carstens (2021) detalla que, desde la crisis financiera, la influencia de los intermediarios financieros no bancarios, ha aumentado significativamente. En cierto sentido, esto refleja una tendencia estructural a largo plazo. Por lo tanto, las instituciones no bancarias ofrecen una amplia diversidad de opciones de inversión y financiamiento; por lo consiguiente, son una fuente de multiplicidad en el financiamiento externo. Este sistema tiene objetivos donde los bancos no aplican, impulsando la innovación y dinamizando la economía y de esta manera contribuyen a que el sistema financiero sea más viable y resistente a los riesgos crediticios. Debido a su importancia, atraen cada vez más la atención política. Si bien sus acciones tienen un impacto obvio en la protección de los inversores, su impacto es mucho más amplio. Si surgen problemas en este sistema no bancario puede causar o exacerbar la tensión del mercado, tal es su relevancia que afecta como se transmite la política monetaria, como se mide y comunica. En esencia, las instituciones financieras no bancarias se han convertido en el centro del debate político porque pueden ser, y han sido, fuentes de inestabilidad financiera.

El sistema no bancario, es aquel que no posee una licencia completa para formar parte del sistema comercial bancario, facilitando servicios financieros alternativos como inversiones (colectivas e individuales), siendo la principal competencia de los bancos. Petrovna et al (2022) explican que los sistemas no crediticios (no bancarias) utilizan principalmente instrumentos y circunstancias únicos distintos de los depósitos bancarios para obtener capital a largo plazo de personas y organizaciones no financieras. La experiencia de muchas naciones demuestra que la tasa de desarrollo del sector no bancario de los mercados financieros tiene un impacto significativo en la dinámica macroeconómica. La actividad de las instituciones en este sector se ve afectada por las características específicas de la economía, tales como oportunidades de ahorro limitadas para una gran parte de la población y una base de recursos suficientemente inestable para las inversiones. Las actividades de las instituciones financieras no bancarias tienen el potencial de tener un impacto positivo y significativo en el crecimiento económico, pero pueden verse limitadas

por una serie de factores específicos dependiendo del país donde se desarrollan. Estos factores incluyen el sistema de mercado subdesarrollado, la ineficacia del mecanismo de protección de los inversores existente y la gran participación del gobierno en la economía, lo que ha reducido las oportunidades para la inversión privada.

Petrovna et al (2022b) también explica que los servicios financieros alternativos ofrecen inversión, riesgo compartido, asesoría financiera, corretaje, transferencias de dinero y cambio de cheques. El crédito al consumo está disponible tanto en bancos autorizados como en instituciones financieras no bancarias. Estas instituciones financieras no bancarias compiten con los bancos y ofrecen servicios que no siempre son apropiados para los bancos; también tienen áreas de especialización.

2.2.1.7 Costo de financiamiento y tasa de interés

El Costo en la financiación, esta direccionado a la Tasa Efectiva Anual (TEA), el cual depende de las garantías que la empresa ofrezca a la entidad bancaria o financiera. Asimismo, está sujeto al plazo de crédito, tamaño de la organización, cantidad de dinero requerido, entre otros, según la entidad prestadora de servicios de financieros. Akbulaev (2019b) explica que, el costo de financiamiento está relacionado con el interés del préstamo. El cual se da en unidades de soles, dólares o en cualquier unidad monetaria. Este costo incluye intereses, cargos por transacciones, cargos por servicio, otros. Donde la tasa de interés es un porcentaje sobre el capital prestado, traducido en una cantidad adicional al valor prestado, es decir es el monto adicional por el cual se paga, debido al uso sobre el dinero adquirido en un financiamiento.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2023), indica que las microempresas en el Perú, están sujetas a una TEA en promedio del 23%, según los bancos BBVA, BCP, Pichincha, BIF, Scotiabank, Interbank, Mibanco y Falabella.

Asimismo, la SBS, indica que el TEA en financieras, tiene un promedio de 59.54%, según las entidades: Crediscotia, Compartamos, Confianza, Qapaq, Efectiva, Mitsui, Proempresa, Credinka.

Pero para cajas municipales el TEA es en promedio 33.29%, según las cajas: Arequipa, Cusco, Santa, Huancayo, Ica, Paita, Maynas, Piura, Sullana, Tacna, Trujillo y Lima.

2.2.1.8 Uso del financiamiento

Las organizaciones pueden darle distintos usos al financiamiento, según las necesidades que se requiera, pero por lo general estas se destinan al capital de trabajo y a la

compra de activos fijos. Arreola et al. (2019b) explica que el uso del financiamiento por las MYPE, puede variar según las necesidades de cada empresa, pero los usos más comunes son:

- a) desarrollo de productos y servicios: Las empresas pueden utilizar los fondos para la innovación de nuevos bienes, servicios o mejoras en los existentes.
- b) Inversión en activos productivos: El financiamiento puede destinarse a la adquisición de maquinaria, equipos, tecnología o mejoras en la infraestructura, con la meta de incrementar la productividad de la organización.
- c) Expansión y diversificación: El financiamiento puede destinarse a la expansión del negocio, ya sea a través de la apertura de nuevas sucursales, la entrada a nuevos mercados o la diversificación de la oferta de productos o servicios.
- d) Mejora de la gestión empresarial: Es recomendable destinar parte del financiamiento a la capacitación y formación del personal, así como a la implementación de sistemas de gestión y herramientas tecnológicas que mejoren la eficacia en la dirección y control de la organización.

2.1.1.9 Requisitos para obtener un financiamiento

Los requerimientos para financiar dependen de muchos factores, como el tipo de empresa, rentabilidad, tamaño de la empresa, historial crediticio, entre otros, y dependiendo de éstos, las entidades bancarias o financieras imponen sus garantías o requisitos para otorgar el crédito. Ferraro et al. (2019) explica que la baja participación de las MYPE en el acceso al crédito al sector financiero privado, es una problemática que oprime desde hace tiempo a las economías modernas, y esto se refleja en los requisitos solicitados por las entidades financieras, para realizar evaluaciones de riesgo. La falta de información sobre los proyectos de la empresa, potencialidad de ventas y transparencia de balances contables, limitan el acceso al préstamo. Las garantías impuestas por las instituciones financieras les permite cubrirse del riesgo, y una de las maneras radicales es elevando las tasas de interés.

Según León (2019) explica que las MYPE tienen menor acceso al crédito, debido a las altas barreras de requerimientos financieros, y esto sucede porque la mayoría de estas unidades económicas operan en la informalidad y de esta manera no son sujetas de crédito. Los principales requisitos están relacionados con las características financieras de quien dirige la compañía, la productividad y la localización de la empresa. En el Perú, los requisitos para un préstamo dependen del tipo de financiamiento: financiamiento con garantía y financiamiento sin garantía. El financiamiento con garantía utiliza un respaldo inmobiliario

o prendario. Mientras que el crédito sin garantías, se respalda en la rentabilidad de la empresa, historial financiero, registro de ventas y de compras durante los últimos meses.

2.2.2 Teoría de la empresa

Las organizaciones nacen como una necesidad, frente a los requerimientos o necesidades de una población, frente a un comercio en un determinado mercado. Y es de esta manera que nace o surge el emprendimiento, como la iniciativa de impulsar un proyecto que empieza por la formalización de una empresa. Los investigadores DeWitt y Davis (2021), explican que esta teoría organizacional abarca una serie de normas que describen la naturaleza de las organizaciones empresariales en relación con su existencia. Una de las corrientes dentro de esta teoría es la neoclásica donde las organizaciones deben definir su objetivo principal en la maximización de sus factores y criterios productivos, al mismo tiempo que minimizan los costos de producción.

Para Etienne & Gould (2021) expone que la teoría de la empresa proporciona marcos conceptuales para comprender aspectos fundamentales como la gestión de los factores productivos y los costos en la operatividad de las organizaciones empresariales.

2.2.2.1 Importancia de la empresa

La empresa, permite a las personas desarrollarse económicamente, fomentando la creación de nuevas formas laborales, bajo ciertos conceptos de remuneraciones económicas. Asimismo, las organizaciones permiten satisfacer las necesidades de un conjunto de ciudadanos. Waldemar (2020), expone que las compañías tienen un rol importante en la dinámica comercial al producir y ofrecer bienes, agregar valor y generar empleo. Son consideradas como una fuente importante de empleo para la economía peruana y contribuyen al crecimiento monetario del país. Su presencia es importante para el crecimiento mercantil y social en el ámbito empresarial peruanos. Las empresas tienen la capacidad de adecuarse a los cambios tecnológicos y satisfacer necesidades y nichos de mercado que podrían resultar difíciles de abordar para otras organizaciones.

2.2.2.2 Características de la empresa

Las características de una organización, permiten su clasificación u ordenamiento dentro de un sector económico, y pueden estar enfocadas principalmente en la cantidad de empleados, volumen de producción, rentabilidad y tipo de actividad económica. Yancari et al. (2022b) explica que las MYPE en Perú son negocios de tamaño reducido que operan dentro de los límites del país. Estas empresas son de propiedad privada y se distinguen por

su alcance local y su capacidad para adaptarse rápidamente a las demandas del mercado. A diferencia de las empresas más grandes, las MYPE tienen mayor flexibilidad para probar y desarrollar nuevos productos y servicios. Las MYPE en Perú se caracterizan por diversas particularidades. Por ejemplo, se considera el volumen de ventas anuales como un criterio para clasificarlas. Y también la cantidad de empleados que forman parte de la empresa.

2.2.2.3 Objetivos de la empresa

En su gran mayoría las organizaciones tienen como objetivo incrementar su rentabilidad, crecer, expandirse y crear empleabilidad en el mercado nacional, para lo cual se enfocan en mejorar sus procesos productivos y la atención al cliente. Pero también hay organizaciones sin fines de lucro, donde el objetivo está centrado en un bien social. DeWitt y Davis (2021b) los objetivos de la empresa tienen como finalidad generar empleo y promover el crecimiento económico del país, los principales objetivos de las compañías incluyen la expansión y diversificación de sus operaciones, la formación de alianzas estratégicas, la promoción de la innovación, así como el fomento de la capacitación y el fortalecimiento de los conocimientos sobre la macroeconomía. Estos objetivos reflejan la importancia para que las compañías se desarrollen y crezcan de manera sostenible, logrando una mayor productividad y la promoción de la competitividad empresarial.

2.2.2.4 Tipos de la empresa

Estas se definen según su direccionamiento, si son dirigidas por una persona particular o por varias, entonces estaríamos describiendo una empresa particular, donde la junta directiva o gerencia es autónoma. Por el contrario, si son dirigidas por el gobierno de un país, estaríamos frente a una empresa pública, para lo cual el estado tiene un nivel de jerarquía superior sobre los directivos de estas empresas. Yancari et al. (2022c) indica que los tipos de empresas, por propiedad de capital son tres: empresas privadas, públicas y mixtas. La empresa privada es administrada por sus dueños o fundadores. Una organización pública es administrada por el estado, básicamente se caracteriza por garantizar con eficiencia los servicios públicos, no centrándose básicamente en alcanzar un lucro económico. La empresa mixta es administrada en ciertos porcentajes por el sector privado y estatal.

2.2.2.5 Modalidades de la empresa

La modalidad depende de la jurisdicción de un país y pueden ser de sociedad limitada, anónima, colectiva, comanditaria y cooperativa. Pero también las hay individuales, comunidad de bienes y asociaciones sin lucro. Donde cada modalidad está sujeta a ciertas

obligaciones. Por ejemplo, para el caso de la empresa caso de estudio Invernegocios Adrimer, es una Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C), la cual puede poseer un mínimo de 2 a 20 accionistas, y debe tener un organigrama direccionado por una gerencia y directorio, con un capital concreto por aportes de los socios.

En el Perú las empresas privadas se clasifican en 5 categorías, según la cantidad de accionistas y su estructura, tenemos:

- **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L).**- Es la mas utilizada por empresarios que buscan iniciar un negocio y tomar las decisiones individualmente, sin socios.
- **Sociedad Anónima (S.A).**- Es un tipo de sociedad mercantil en el que la responsabilidad de los socios se limitan al capital que han aportado.
- **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A).**- Es aquella que recurre al público en busca de financiación, para constituir su capital fundacional o para aumentar su capital propio.
- **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C).**- Es una empresa compuesta por dos o más personas naturales o jurídicas, cuya participación en el capital es representada por el tipo de acciones que poseen y cuya administración corresponder al directorio.
- **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L).**- Es una entidad jurídica que limita la responsabilidad de sus propietarios con relación a sus activos.

2.2.3 Teoría de las MYPE

Las MYPE en el país, surgen mediante el emprendimiento del peruano, con la finalidad de lograr competir en el mercado, para mejorar sus ingresos económicos, logrando la autonomía, pudiendo dirigir su propio negocio, constituyéndose de esa manera como una unidad económica. Las MYPE se desarrollan debido a las distintas necesidades de crear nuevas actividades económicas para satisfacer la demanda de productos y servicios, exigidos o requeridos por la población. Morfín Maciel (2018b) explica que las MYPE se conceptualizan como una organización monetaria dirigida por una persona jurídica o natural, y se crean y limitan según las normativas vigentes, cuya finalidad es comercializar bienes y servicios, así como también dedicarse a la extracción y transformación.

2.2.3.1 Importancia de las MYPE

Poseen el rol económico más importante en el crecimiento de un país, contribuyendo a la creación de fuentes de empleos y a minimizar el estatus de pobreza. Para Morfín Maciel (2018c) es de suma trascendencia el rol que cumplen las MYPE en la actualidad debido a

que coadyuvan a la creación de puestos de trabajo lo cual conduce al crecimiento socioeconómico de su territorio al que pertenecen. Señala que las MYPE crean más el mayor porcentaje de la carga laboral en un país, a pesar de ello están relegadas de la economía, están calificadas como organizaciones con infraestructura tecnológica insuficiente.

2.2.3.2 Características de las MYPE

Las MYPE, están comprendidas entre las microempresas y pequeñas empresas, y poseen características particulares como el número de empleados que lo conforman y el monto de ventas anuales. La Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT, 2021) indica que característica principal de las MYPE se basa en que, las microempresas no deben exceder las 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) anuales, con una formación de empleados de 1 a 10. Por otro lado, las pequeñas empresas no deben superar las 1700 UIT, integrada desde 1 a 100 empleados.

2.2.3.3 Objetivos de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE)

Las MYPE tienen como objetivo, dinamizar la economía del país, promocionar el empleo con dignidad y suficiencia, competir en el mercado y desarrollarse en cualquier actividad económica. ComexPerú (2021b) las MYPE tienen como objetivo principal realizar actividades comerciales, de prestación de servicios, extracción, transformación y producción. En estas organizaciones, el número de empleados suele ser de 1 a 10 trabajadores. Por otro lado, las pequeñas organizaciones tienen la posibilidad de contar con hasta 100 trabajadores. Sin embargo, la cantidad de trabajadores no es el factor determinante en la clasificación de una organización como micro o pequeña, sino que se basa en las ventas anuales que haya generado durante el año.

2.2.3.4 Tipos de MYPE

Las MYPE, se dividen en microempresas y pequeñas empresas, donde las microempresas representan el porcentaje mayoritario de organizaciones en el Perú. ComexPerú (2021c) el 92.70% de las empresas nacionales son MYPE, las cuales deben estar anotadas en el REMYPE. Para las microempresas, estas no deben superar los 10 empleados y 150 UIT. Para las pequeñas empresas estas no deben superar los 50 empleados y 1700 UIT en ventas. Los tipos más comunes de MYPE en el contexto peruano son la comercial, industrial y de servicios.

2.2.3.5 Ley 28015 (2003)

La Ley 28015, promulgada el 7 de junio de 2003, es conocida como la Ley de Promoción y Formalización de la MYPE en el Perú. Esta ley tiene como meta principal promover el desarrollo, fortalecimiento y formalización de las MYPE en el país.

La Ley 28015 redactada por el Congreso de la República en el año 2003, establece medidas y beneficios específicos para impulsar el desarrollo y la competencia de las MYPE, promoviendo su acceso a financiamiento, facilitando su formalización, brindando incentivos tributarios, mejorando el acceso a mercados y promoviendo el aprendizaje y apoyo técnico.

Entre las disposiciones más relevantes de esta ley se encuentran la creación del REMYPE, niveles de regímenes tributarios específicos para las MYPE, fomento de programas de aprendizaje y apoyo técnico, y la implementación de políticas de inclusión financiera. La Ley 28015 ha sido una normativa importante para el impulso y apoyo al sector de las MYPE en el Perú, contribuyendo a su desarrollo y generando un entorno más favorable para su crecimiento y formalización.

2.2.3.6 Ley 30056 (2013)

La Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de las MYPE, tiene con el objetivo de fortalecer y mejorar el marco legal para la promoción y desarrollo de las MYPE en el Perú. Entre las principales modificaciones que introduce la Ley 30056, se encuentran la ampliación de los beneficios tributarios para las MYPE, la simplificación de los trámites administrativos para su formalización, y la inclusión en las compras con entidades del estado. También la implementación de programas de apoyo, capacitación y la mejora en el acceso al financiamiento. Esta ley busca impulsar el desarrollo y la competencia de las MYPE, promoviendo su desarrollo sostenible, generación de empleo y contribución al desarrollo económico del país.

2.2.4 Teoría del sector de comercio

Esta teoría, surge a través del intercambio de productos, que con el tiempo se fue comercializando haciendo uso del dinero, entre los actores económicos. Koch et al. (2018) la teoría del comercio tradicional internacional, parte de la premisa fundamentando que el comercio está fijado por las disconformidades existentes entre los países en términos de recursos naturales, mano de obra y tecnología. Se centran en explicar cómo se aprovechan estas diferencias para facilitar el cambio de servicios y bienes y entre países. Asimismo, la nueva teoría del comercio se fundamenta en la noción de que la competencia imperfecta y los rendimientos crecientes a escala pueden ser factores determinantes en el comercio

internacional. Se centra en explicar cómo las empresas y los mercados imperfectos influyen en los patrones de comercio. Los enfoques más recientes engloban teorías que reúnen las diferencias entre las organizaciones como elemento clave en el comercio. Estas teorías reconocen que el aumento de la productividad en las diferentes industrias puede tener un impacto significativo en los flujos comerciales.

2.2.4.1 Importancia del sector de comercio

Los sectores comercios, contribuyen con el desarrollo de un país, originando la prosperidad y sostenibilidad, con la finalidad de satisfacer las necesidades primarias de la ciudadanía mediante el consumo de productos y servicios. Dini y Stumpo (2020c) explica que las empresas actualmente se enfrentan a diversos desafíos para su crecimiento y competitividad. Donde la mayor dificultad que enfrentan es acceder a fuentes de financiamiento adecuadas y oportunas. El acceso al financiamiento es crucial para que puedan aprovechar las oportunidades del mercado, innovar, expandirse y generar empleo. Acceder a un crédito formal es un factor crucial para el crecimiento y la capacidad de las MYPE en el sector comercial de Perú en la actualidad. Los programas de financiamiento público dirigidos a estas empresas buscan mejorar esta situación ofreciendo condiciones favorables para el crédito formal. Sin embargo, es importante tener en cuenta que el impacto de estos programas no es uniforme ni garantizado, por lo que se requiere una evaluación continua y rigurosa de sus resultados, así como una mejora constante en sus diseños e implementación.

2.2.4.2 Características del sector de comercio

Las características están enfocadas a la cadena de producción, para obtener un producto o servicio final para el consumidor, es decir tiene como enfoque corresponder al sector terciario, para satisfacer la demanda de una población. Koch et al. (2018b) explican que el sector comercio, tiene como características satisfacer la demanda de los consumidores, y estos pueden ser individuos u organizaciones, mediante productos obtenidos de la manufactura o propios de la naturaleza, para importarlos o exportarlos, con el objetivo de obtener dinero. También tiene la característica de ampliar, regular y mejorar las ofertas del mercado, así como, promover la producción de un país.

2.2.4.3 Objetivos del sector de comercio

El objetivo de este sector, tiene como finalidad minimizar los estándares de pobreza en el país, generando oportunidades económicas a través del crecimiento de empleos. La Comisión de Competencia, Comercio y Consumo (C4, 2021) explica que los objetivos son

generar un empleo de calidad, reducir la brecha salarial, incrementar puestos de trabajo, impulsar el desarrollo económico donde se realiza la actividad económica y colaborar con la administración pública.

Dini y Stumpo (2020c) explica que acceder a un crédito para las MYPE del sector comercial en Perú tiene como objetivo mejorar su productividad, competitividad e innovación, así como facilitar su participación en el nivel de producción nacional e internacional. Para lograr estos objetivos, se requiere de políticas públicas que promuevan la inclusión financiera de las MYPE, fortaleciendo su capacidad de gestión, desarrollando instrumentos financieros adaptados a sus necesidades y mejorando el marco regulatorio y la supervisión del sistema financiero.

2.2.4.4 Tipos del sector de comercio

Los tipos pueden ser por lo general de importación y exportación, pero también se incluyen el comercio de servicios, electrónicos, bilaterales y de intercambio. Pero todos ellos se fundamentan en el comercio de un bien o de un servicio. Cabanillas y Moreno (2020b) explica que, en una economía, se pueden encontrar organizaciones de diversos tipos y tamaños. Las PYME y las MYPE destacan como importantes productoras de empleo. Sin embargo, al tratar de definir con precisión el término MYPE, no existe una conceptualización absoluta, ya que las definiciones varían entre países, debido a las particularidades y enfoques de cada uno. Las diferencias suelen surgir en la cantidad de empleados y el volumen de facturación anual que determina si una organización se considera pequeña o mediana. Donde las microempresas están constituidas entre 1 a 10 trabajadores, y las pequeñas organizaciones entre 11 a 50 y las medianas entre 51 a 250 trabajadores.

2.2.5 Teoría de los sectores económicos

Es una subdivisión de las actividades productivas económicas de un país, los cuales se pueden agrupar en primarios, secundarios, terciarios, cuaternarios y quinario. En el Perú solo se aplican los tres primeros sectores, incluyendo el cuaternario y quinario en el sector terciario. Donde el sector que aporta el mayor Producto Bruto Interno (PBI) es el terciario. Arreola et al. (2019c) explica que estos sectores se originan a partir de la división de la economía en distintas áreas que agrupan a productores, proveedores de servicios y otros actores relevantes. Estas divisiones se basan en diversos factores, como el tipo de productividad, producto primario, los insumos y el valor agregado que se generan a partir de estos elementos.

2.2.5.1 Importancia de los sectores económicos

La importancia recae en abastecer las necesidades primarias de la ciudadanía y de esta manera favorecer el desarrollo económico del país, y esto se logra mediante una buena planificación de los sectores productivos. ComexPerú (2021d) explica que su importancia radica en una economía en crecimiento, que se destaca por su activo comercio exterior y su posición. El país se encuentra en la cuadragésima séptima posición entre las economías globales del mundo respecto al Producto Bruto Interno (PBI) y ha logrado un sólido índice de desarrollo humano. Las principales actividades económicas en Perú incluyen la agricultura, la minería, la ganadería, la extracción de petróleo, el comercio internacional, la floricultura, la industria maderera y la industria farmacéutica. Estos sectores cumplen un papel crucial en la economía peruana, contribuyendo al desarrollo, la producción de trabajo y la diversificación de la producción. Además, Perú ha demostrado fortaleza en el comercio internacional, aprovechando sus recursos naturales y exportando una variedad de productos a nivel global.

2.2.5.2 Características de los sectores económicos

Las características de este sector están orientadas a producir un producto o servicio, según el sector económico, ya sea primario, secundario o terciario. ComexPerú (2021e) el Perú es un país con un destacado sector agroindustrial y un alto potencial en la producción minera. Su economía está fuertemente influenciada por el mercado externo, siendo altamente dependiente de las variaciones que se generan en el mercado global de productos de exportación. Las características económicas de Perú se pueden resumir de la siguiente manera: a) En el Perú el sector agrícola, turismo y minero, son las principales actividades económicas, b) El Perú exporta 80 minerales a nivel global entre los principales el oro, cobre y hierro, c) Las importaciones principales son materias primas industriales y maquinaria. d) El Perú tiene como socios estratégicos a los países de China, Rusia y Estados Unidos principalmente.

2.2.5.3 Objetivos de los sectores económicos

Los objetivos de los sectores, se basan en organizar la economía de un país, generar una mejor condición económica en la población. Herrera (2020b) explica que los objetivos de los sectores económicos están centrados en el capital humano, infraestructura, innovación, financiamiento, ambiente de negocios, comercio exterior, institucionalidad y medio ambiente. El capital humano se basa en la capacitación a las organizaciones. La infraestructura garantiza la calidad del proceso productivo. La innovación promueve la

utilización o empleo de técnicas informáticas y del talento empresarial. El financiamiento permite el acceso a créditos formales para sostener la empresa en el tiempo. El ambiente de negocios se enfoca en mejorar los trámites administrativos. Comercio exterior permite la libre competencia y la expansión de las organizaciones. Institucionalidad permite que las organizaciones se desarrollen en un entorno administrativo libre de corrupción. Medio ambiente promueve la conservación del medio ambiente según la actividad económica desarrollada.

2.2.5.4 Tipos de los sectores económicos

Estos sectores en el Perú, se pueden agrupar en tres sectores: primarios, secundarios y terciarios, y se diferencian según la actividad económica y el proceso productivo. Asimismo, también existen otros sectores como el cuaternario basado en las tecnologías de la información y el quinario que agrupa actividades sin fines de lucro. La Cámara de Comercio de Lima (CCL, 2019) explica que el sector productivo primario, se enfoca a la extracción de la materia prima de los recursos de la naturaleza, como la ganadería, agricultura, pesca, otros; mientras que el sector secundario se basa en la transformación de la materia prima para la industria textil, química, energética, automovilística, otros; por otro lado, el sector terciario, se basa en la prestación de servicios, tal como el comercio, siendo este último el de mayor actividad económica en el país.

2.2.6 Descripción de la empresa en estudio

La empresa INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C, con RUC 20602249043, con dirección: JR. Mariscal Orbegoso N° 106 Pblo Huamachuco. Siendo su actividad principal en restaurante y de servicio de comidas a clientes. Inicio sus actividades el 11 de agosto del 2018 que lleva como nombre comercial RESTAURANT “DON ROMAN”.

La empresa fue aperturado con ese nombre porque ambas familias lo describen al Sr. Román como una gran persona honrada, carismática un ser solidario. También nos dan a conocer que al empezar su negocio lo realizaban en un local alquilado y al notar que cada mes los ingresos aumentaban decidieron comprar su propio local. Al empezar a construir decidieron colocarle el nombre ya mencionado, y ahora el nivel de ventas es regular, pero van creciendo lentamente.

2.2.7 Definición de financiamiento

Es un conjunto de recursos económicos, que tienen por finalidad contribuir a la actividad económica requerida por una compañía u organización. Es decir, la forma como

una empresa consigue capital. Permite que las organizaciones tengan una económica sostenible.

Para Gómez et al. (2022) define a la financiación como el proceso, que se realiza a una entidad de créditos, con el objetivo de captar fondos económicos, para con esos recursos solucionar la adquisición de productos y servicios, para ejercer distintas maneras de inversión para el desarrollo de la organización.

Según Gonzáles et al. (2021) define a la financiación como la obtención de dinero por medio del sistema financiero, para que una organización lo utilice en un determinado proyecto con la finalidad de obtener una utilidad, el cual está sujeto a la calificación de riesgo, riesgo crediticio, valor del préstamo, período del préstamo, tasa de interés y tamaño de la empresa.

Para Bastidas y Correa (2021) describe el término financiamiento al grupo de conjuntos monetarios de crédito, el cual es otorgado a una entidad u organización o individuo, para que puedan efectuar cualquier actividad determinada en un proyecto factible.

2.2.8 Definición de empresa

Es una organización que persigue como objetivo un beneficio económico o social, mediante el ofrecimiento de un producto o servicio. Asimismo, tiene un direccionamiento autónomo, y su rentabilidad dependerá de cumplir con los requerimientos del mercado, mediante la compensación del precio.

Para Garrido y Romero (2021) explica que, para definir una empresa, esta depende de tres componentes: disciplina que desempeña (economía, derecho, administración, etc), elementos que conforman la empresa (máquinaria, mano de obra, materiales, etc.) y como tercero es la función que desempeña. Por lo tanto, la empresa es un conjunto de factores de producción los cuales están organizados y direccionados en función de los objetivos que quiere lograr la organización.

Según Julio (2020) define a la empresa como una entidad, que tiene como objetivo llevar a cabo una actividad monetaria de manera organizada, para lo cual depende del recurso humano, para de esta manera ofertar productos o servicios, lo cual conlleva a la obtención de una utilidad.

Las empresas en el Perú, sobre todo las microempresas, involucran la colaboración de la familia. Rueda (2019) explica que existen las empresas familiares, las cuales se definen como un ente único basado en tres elementos: Propiedad, Familia y Empresa, la cual es

administrada por un miembro o varios de la familia. Para lo cual este tipo de organizaciones, representa un medio de vida.

2.2.9 Definición de MYPE

Es una unidad económica la cual puede ejercer la comercialización de productos o prestación de servicios, y la puede formar una persona jurídica o natural. Asimismo, está dividida en microempresas y pequeñas empresas.

Para Díaz y González (2023) definen a la MYPE como un conjunto de interacciones que nacen de la acción y decisión de un individuo (agente), para interaccionar con otros agentes, con la finalidad de crear un determinado valor para un mercado definido, para lo cual se debe adaptar mediante la autoorganización.

Según Aliaga (2021), conceptualiza a las MYPE como una unidad empresarial, el cual constituye el sector empresarial más importante de la economía del país, pero que aún no alcanzado el desarrollo esperado, el cual genera los principales ingresos económicos para los ciudadanos más deprimidos y de menores oportunidades.

2.2.10 Definición de comercio

Es la transferencia de productos o servicios, a cambio de dinero, el cual se puede dar entre personas o entre organizaciones. Por lo general el comercio de servicios es el que más se manifiesta en la actividad económica de un país.

Arbeláez et al. (2019) define al comercio como una actividad perteneciente al sector terciario, en el cual los actores económicos intercambian bienes o servicios, mediante un valor monetario. Donde existe un comerciante que es la persona jurídica que pone en práctica el comercio.

2.2.11 Definición de sectores económicos

Son las formas de organizar las distintas actividades de generación económica de un país, los cuales están direccionados a la función que realice un determinado proceso productivo. Es decir, un sector económico es parte de una cadena productiva, que inicia con la extracción de la materia prima, pasando por su transformación, para seguidamente darle un uso como producto o servicio.

Proaño et al. (2019) conceptualiza a los sectores económicos, como el conjunto de actividades comerciales, relacionadas a la producción, distribución y consumo de productos y servicios, definiendo la estructura económica de un país, permitiendo la comparación entre sectores (primario, secundario y terciario) para medir su desempeño económico.

2.3 Hipótesis

En esta investigación la hipótesis, no aplica por ser cualitativa. Hernández, et al. (2018) explica que los estudios cualitativos de tipo descriptivo, no se incurre en el planteamiento de la hipótesis, debido a que no existe manipulación de las variables.

III. METODOLOGÍA

3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación

3.1.1. Nivel de investigación

La investigación es de nivel descriptivo, porque especifica las características y cualidades de un fenómeno que está siendo estudiado de manera particular. Donde influye la recolección de datos, para recopilar información y describir de esta manera el objetivo de estudio.

3.1.2. Tipo de Investigación

La investigación es de tipo cualitativa, porque se orienta en identificar y describir una problemática en particular, desde el criterio de los individuos en su medio natural.

3.1.3. Diseño de la Investigación

La investigación es de diseño descriptivo – estudio de caso, porque se emplean para abordar interrogantes respecto al tema de estudio, cuya finalidad es detallar las características de un problema en específico.

3.2 Población y Muestra

3.2.1 Población

Todas las MYPE del Perú.

3.2.2 Muestra

Empresa Invernegocios Adrimer S.A.C – Trujillo.

3.3 Variables. Definición y Operacionalización

Tabla 1

Matriz de operacionalización de variables

| VARIABLE | DEFINICIÓN OPERACIONAL | DEFINICIÓN OPERACIONAL | | |
|------------------------|--|--|--------------------|--|
| | | DIMENSIONES | SUBDIMENSIONES | INDICADORES |
| Financiamiento | Es el proceso en el cual se proporciona capital a quienes administran o dirigen una empresa, para tener liquidez para la puesta en marcha de un proyecto o actividad comercial Fernández (2020). | Fuentes de financiamiento | Internas | ¿Fto propio? Si () No () |
| | | | Externas | ¿Fto de terceros? Si () No () |
| | | Sistema de financiamiento | Bancario | ¿Fto con banca comercial? Si () No () ¿Fto con micro financieras? Si () No () ¿Fto a proveedores, familiares, amigos, otros? Si () No () |
| | | | No Bancario | |
| | | Plazo del financiamiento | Corto plazo | ¿Fto a corto plazo? Si () No () |
| | | | Largo plazo | ¿Fto a largo plazo? Si () No () |
| | | Costo del financiamiento | Altas | ¿Cuál es la tasa de interés? |
| | | | Bajas | |
| | | Tipo de financiamiento | Aporte propio | ¿Fto con arrendamiento financiero? Si () No () ¿Fto con créditos hipotecarios? Si () No () ¿Fto con préstamos de activos? Si () No () |
| | | | Hipoteca | |
| | | | Leasing | |
| | | | Tarjeta de crédito | |
| Uso del financiamiento | Activo fijo | ¿Fto orientado al capital de trabajo? Si () No () ¿Fto orientado a los activos fijos? Si () No () ¿Fto orientado al capital de trabajo y los activos fijos? Si () No () ¿Fto orientado a otros? Si () No () | | |
| | Capital de trabajo | | | |

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información

3.4.1 Técnica

La técnica que se empleó en esta investigación para la recolección de información, es la entrevista, la cual se aplicó al gerente de la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C.

Según Hernández, et al. (2018) explican que la técnica de la entrevista es el dialogo entre el entrevistador y el entrevistado, permitiendo recolectar información de la fuente original mediante preguntas abiertas y cerradas.

3.4.2 Instrumento

El instrumento que se empleó fue un cuestionario, el cual está constituidas por 15 preguntas o ítems, agrupadas en 6 factores relacionados al financiamiento como: fuentes, tipos, sistema, costos, plazos y usos, con el propósito de recoger información respecto al financiamiento de la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C

Según Hernández, et al. (2018b) detallan que un cuestionario es una propuesta elaborada por el investigador, basada en un conjunto de preguntas respecto a la variable que se quiere medir, conteniendo la cantidad de preguntas suficientes respecto al tema que se quiere indagar.

3.5 Método de análisis de datos

La información obtenida del instrumento y cuestionario fue descrita y explicada en tablas. Para un mejor análisis de los resultados respecto a los objetivos general y específico. Asimismo, se comparó la variable financiamiento de la presente investigación respecto a otras investigaciones similares, para determinar las discusiones, conclusiones y recomendaciones.

3.6 Aspectos Éticos

Los principios éticos permiten la realización de un estudio que asegure la equidad, protección y respeto de los derechos los individuos involucradas. Al seguir estos principios, se garantiza un proceso de investigación ético y responsable, promoviendo el bienestar y la confianza en el ámbito académico. Según la Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote (Uladech, 2021) se debe tener en cuenta los siguientes aspectos:

a) Protección de la persona

Se debe garantizar la protección de las personas que están involucradas en la investigación, asegurando su dignidad humana y privacidad. De esta manera los individuos

que intervengan en esta investigación lo harán de manera voluntaria, brindando información coherente.

b) Beneficencia y no maleficencia

Este principio establece la necesidad de generar beneficios justificados y positivos en la investigación, sin poner en peligro la integridad física y el bienestar de los participantes. Es importante considerar que no se les cause daño y que se contrarresten los efectos adversos, buscando obtener el máximo beneficio para el avance de la investigación.

c) Justicia

Este principio consiste en reconocer la equidad entre los individuos que intervienen en el estudio, donde el investigador debe tener en cuenta sus limitaciones y conocimientos para incurrir en prácticas injustas. Asimismo, todos los individuos en este estudio académico tienen derecho acceder a los resultados obtenidos.

d) Integridad científica

Este principio se centra en la honestidad académica intelectual, transparencia y respeto entre las interacciones de las profesiones. Teniendo en consideración la conducta científica del investigador, el cual debe medir los daños o riesgos que pudieran generar los resultados.

e) Libre participación y derecho a estar informado

Este principio se fundamenta en informar a los individuos encuestados correctamente los propósitos y objetivos de la investigación. Permitiendo el libre consentimiento de manera voluntaria, y de estar informados sobre los resultados del estudio.

IV. RESULTADOS

4.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, 2022.

Cuadro N°1

Resultados de los antecedentes

| Factores Relevantes | Autores | Resultados | Oportunidades/debilidades |
|---------------------------------|---|--|--|
| Fuente de Financiamiento | Lujan (2020), Moncada (2022), Ojeda (2020), Galindo (2020), Bruno (2022), | Los autores consultados como antecedentes de esta investigación, nos afirman que | El financiamiento para las MYPE, es una herramienta que les permite crecer económicamente, logrando tener capital para desarrollar |

| | | | |
|----------------------------------|---|--|---|
| | Benites (2019), Chinchay y Zavaleta (2021), Victorio (2021), Hilario (2021) y Rojas (2019). | las empresas estudiadas, recurren al financiamiento, ya sea por fuentes externas o por fuentes internas. | sus distintas actividades. Pero que hay que tener en cuenta la liquidez y capacidad de la empresa al momento de realizar un financiamiento para no caer en el decrecimiento empresarial. |
| Sistema de Financiamiento | Lujan (2020), Moncada (2022), Ojeda (2020), Galindo (2020), Bruno (2022), Benites (2019), Chinchay y Zavaleta (2021), Victorio (2021), Hilario (2021) y Rojas (2019). | Los autores encontraron que las empresas recurren, ya sea al sistema de financiamiento bancario o no bancario por microfinancieras. | El acceso al sistema de financiamiento, permite el desarrollo de las MYPE en el país, permitiendo invertir el capital en actividades productivas. Pero teniendo en cuenta que el sistema no bancario, requiere de menos garantías, pero con altas tasas de interés. |
| Tipos de financiamiento | Ojeda (2020), Benites (2019), Victorio (2021), Hilario (2021), Moncada (2022). | Las empresas optaron por financiar con créditos hipotecarios poniendo como garantía sus propios locales u empresas. Asimismo, también financian con arrendamientos y financiamiento por proveedores. | El financiamiento con créditos hipotecarios les permite a las empresas la opción de financiar a largo plazo. Asimismo, el financiamiento por proveedores es con menos requisitos, con una obtención del préstamo en menor tiempo. |
| Costo del Financiamiento | Hilario (2021), Lujan (2020), Bruno (2022), Moncada (2022), Benites (2019) y Rojas (2019). | Los autores consultados, respecto a los costos, pagan tasas de interés de 15%, 18%, 19%, 24%, 30% y 46%. Con un porcentaje menor para los bancos y mayor | Las tasas interés pagados por las MYPE se encuentran entre los rangos de 15% a 46%. Donde las tasas de interés de la banca comercial son menores que la tasa de interés de las microfinancieras, permitiéndoles mayor rentabilidad a la empresa. |

| | | | |
|---------------------------------|---|---|---|
| | | para las microfinancieras. Con montos de préstamo entre 20,000.00 y 500,000.00 soles. | Pero los requisitos o garantías son altas. |
| Plazo del Financiamiento | Lujan (2020), Moncada (2022), Ojeda (2020), Bruno (2022), Benites (2019), Chinchay y Zavaleta (2021), Victorio (2021), Hilario (2021) y Rojas (2019). | En la mayoría de los autores consultados el plazo de financiación es a largo plazo entre 1 a 6 años, y en otros a corto plazo, menores a 1 año. | El financiamiento a largo plazo les permite a las MYPE, tener acceso a un crédito mayor, pero toma tiempo obtener el dinero, exigiendo mayor cantidad de requisitos. Todo lo contrario, con el corto plazo, donde obtener el dinero es inmediato, menos requisitos, pero con un crédito menor. |
| Uso del Financiamiento | Lujan (2020), Moncada (2022), Ojeda (2020), Bruno (2022), Benites (2019), Chinchay y Zavaleta (2021), Victorio (2021), Hilario (2021) y Rojas (2019). | Los autores consultados, indicaron que el uso del préstamo fue para inversión en infraestructura de la empresa, mantenimiento, mercadería, atención al cliente, ampliación del negocio, pago a proveedores, pago a empleados y compra de equipos. | El uso correcto que las MYPE deben darle al financiamiento, es invertir el capital en infraestructura, mercadería, nuevas oportunidades de negocio y hasta en marketing. Para de esta manera poder desarrollar sus operaciones, reflejada en el crecimiento de una empresa competitiva en el mercado. |

Fuente: Elaborado por el autor respecto a los antecedentes locales, regionales y nacionales.

4.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022.

Cuadro N°2

Resultados del cuestionario

| Factores relevantes | Preguntas | SI | NO | Oportunidades/ debilidades |
|--|---|-----------|-----------|--|
| Fuente de financiamiento | 1. ¿Financia sus actividades con aporte interno (propio)? | x | | La empresa se financia con aportes propios cuando requiere un capital mínimo, de esta manera no arriesga a través del financiamiento externo. |
| | Indique la fuente de financiamiento interno a la cual recurre | | | |
| | Aportes propios de la empresa | x | | |
| | Venta de activos fijos | | x | |
| | Otros: | | x | |
| | 2. ¿Financia sus actividades con aporte externo (terceros)? | x | | La empresa financia de manera externa solo con microfinancieras, porque estas piden menos requisitos. Pero termina pagando un mayor porcentaje de interés. |
| Indique la fuente de financiamiento externo a la cual recurre | | | | |
| Bancos | | x | | |
| Instituciones financieras | x | | | |
| Proveedores | | x | | |
| Otros: | | x | | |
| Sistema de financiamiento | 3. ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema bancario? Especificar nombre del banco: | | x | La empresa actualmente solo realiza préstamos al sistema no bancario, realizando créditos a la Caja Huancayo, porque le brinda acceso al capital de manera inmediata. También en pocas ocasiones recurre a financiamiento por proveedores solo para mercadería del restaurante, pero lo requiere en casos de urgencia. Pagando de esta manera mucho más interés, respecto a una microfinanciera. |
| | 4. ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema no bancario? Especificar nombre de la institución financiera: Caja Huancayo | x | | |
| | 5. ¿Financia sus actividades con préstamos de proveedores, familiares, amigos, otros? Especificar: Proveedores | x | | |
| Tipos de financiamiento | 6. ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero? | | x | La empresa recurre al crédito hipotecario como la manera más rápida para el acceso al |
| | 7. ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios? | x | | |

| | | | | |
|---------------------------------|---|---|---|--|
| | 8. ¿Financia sus actividades con préstamo garantizado por activos? | | x | préstamo. De esta manera puede pedir mayor dinero, y tener la opción de pagarlo a largo o corto plazo. |
| Costo del financiamiento | 9. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Especificar la tasa de interés: 35% anual | | | La empresa indica que los préstamos obtenidos en Caja Huancayo, redondean un TEA del 35%. Donde actualmente tiene un préstamo de 18,000.00 soles. Pero es una tasa muy elevada a comparación de la banca comercial. |
| Plazo del financiamiento | 10. ¿El financiamiento fue a corto plazo? | | x | La empresa realiza créditos de preferencia a corto plazo porque tiene un ingreso neto mensual de 20,000.00 soles, y porque a corto plazo pagaría menos cuotas. |
| | 11. ¿El financiamiento fue a largo plazo? | x | | |
| Uso del financiamiento | 12. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo? | x | | La empresa invierte el crédito en el mejoramiento de su local y en la compra de insumos para su restaurante. Permitiéndole de esta manera invertir todo el préstamo en la empresa, para lograr la sostenibilidad en el tiempo. |
| | 13. ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos? | x | | |
| | 14. ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos? | x | | |
| | 15. ¿El financiamiento se orientó a otros usos? | | x | |

Fuente: Elaborado por el autor respecto al cuestionario aplicado al gerente de Invernegocios Adrimer S.A.C.

4.3. Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022.

Cuadro N°3

Resultados del análisis comparativo objetivos específicos 1 y 2

| Factores Relevantes | Resultados del objetivo específico 1 | Resultados del objetivo específico 2 | Objetivo específico específico 3 |
|----------------------------------|--|---|---|
| Fuente de Financiamiento | El financiar para las MYPE, es una herramienta que les permite crecer económicamente, logrando tener capital para desarrollar sus distintas actividades. | La empresa Invernegocios Adrimer S.A.C, se financia con aportes propios cuando requiere un capital mínimo, y de manera externa solo con microfinancieras. | Las MYPE, indican que el financiamiento externo, les permite desarrollar sus operaciones y potenciar sus negocios. |
| Sistema de Financiamiento | El acceso al sistema de financiamiento bancario o no bancario, permite el desarrollo de las MYPE en el país. | La empresa realiza préstamos al sistema no bancario. También en pocas ocasiones recurre a financiamiento por proveedores solo para mercadería. | Las MYPE en mayor medida recurren al sistema de financiamiento no bancario. Pero como segunda opción al sistema bancario. |
| Tipos de financiamiento | El financiamiento con créditos hipotecarios, arrendamientos y proveedores les permite a las MYPE la opción de financiar a largo plazo. | La empresa recurre al crédito hipotecario como la manera más rápida para el acceso al préstamo. | El crédito hipotecario, arrendamientos y proveedores, permite a las MYPE acceder de manera rápida a un préstamo. |

| | | | |
|---------------------------------|--|--|---|
| Costo del Financiamiento | Las tasas interés pagados por las MYPE se encuentran entre los rangos de 15% a 46%. | La empresa indica que los préstamos tienen un TEA del 35%. Donde actualmente tiene un préstamo de 18,000.00 soles. | Las MYPE al optar por el sistema no bancario, terminan pagando mayores TEA. |
| Plazo del Financiamiento | las MYPE financian a largo plazo, para acceder a un crédito mayor, pero toma tiempo acceder a los fondos | La empresa realiza créditos de preferencia a corto plazo, porque pagaría menos cuotas. | Las MYPE financias a corto y a largo plazo, según las garantías que ofrezcan al sistema financiero. |
| Uso del Financiamiento | las MYPE invierten en infraestructura, mantenimiento, pago a proveedores y equipos. | La empresa invierte el crédito en mejorar su local (negocio) y en la compra de insumos para su restaurante. | Las MYPE invierten básicamente en activos fijos y capital de trabajo. |

Fuente: Elaborado por el autor en base al objetivo específico 1 y 2.

V. DISCUSIÓN

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores, Lujan (2020), Moncada (2022), Ojeda (2020), Galindo (2020), Bruno (2022), Benites (2019), Chinchay y Zavaleta (2021), Victorio (2021), Hilario (2021) y Rojas (2019), nos indican que han recibido financiamiento externo del sistema bancario y no bancario, de entidades como BCP, BBVA, MiBanco, COOPAC NSR y Caja Municipal de Trujillo. Donde el financiamiento les ha permitido invertir en nuevos proyectos y expandirse, logrando tener capital de trabajo para desarrollar sus operaciones y ser competitivos en el mercado laboral de su mismo rubro. Pero cabe precisar que, de los antecedentes citados, la gran mayoría opta por el sistema no bancario de entidades como microfinancieras, debido a que este sistema les pide menos requisitos para calificar a un crédito, pero con la desventaja de pagar altas tasas de interés. También los autores especificaron que financian por lo general con arrendamientos, proveedores y créditos hipotecarios, donde este último implica poner como garantía sus propios locales de trabajo, pero que les permite calificar a un crédito de

manera inmediata y con un mayor capital de trabajo. El financiamiento externo por proveedores lo realizan porque el crédito se obtiene de manera rápida con mínimas garantías, pero pagando muchas veces altos intereses. Asimismo, los antecedentes encontrados nos afirman que las tasas de interés pagadas por estas empresas están en el rango de 15% a 46%, para solicitar préstamos entre 20,000.00 a 500,000.00 soles. Donde se encontró que, en gran parte, los bancos cobran menos tasas de interés, respecto a las financieras. Es decir, se encontró que para los bancos el TEA fue de 15% y 24%. Mientras que para las financieras el TEA fue de 18%, 19%, 30% y 46%. También los investigadores indicaron que las empresas analizadas en su mayoría financian a largo plazo en periodos de 1 a 6 años, y en otros a corto plazo, menores a 12 meses, y es que las empresas financian a largo plazo para obtener un crédito mayor, pero con la desventaja que se solicitan mayores requisitos y donde obtener el crédito toma un determinado tiempo. Todo lo contrario, en un financiamiento a corto plazo donde los requisitos son mínimos, accediendo al crédito al instante, pero con un crédito menor. Respecto al uso del financiamiento se encontró en los estudios mencionados, que este fue destinado en infraestructura de la empresa, mantenimiento, atención al cliente, mercadería, ampliación del negocio, pago a proveedores, pago a empleados, compra de equipos y nuevas oportunidades de negocio, es decir el crédito lo destinan a capital de trabajo y en activos fijos, ya que de esta manera les permite potenciar sus negocios, desarrollarse y obtener mayores utilidades. Pero se precisa que estas empresas no invierten en tecnología, ni tampoco en marketing, herramientas que son útiles en la actualidad para que una empresa se dé a conocer en el mercado, trayendo mayor cantidad de clientes y de esta manera lograr ser eficientemente competitiva. Tal como lo afirma el investigador Levy (2019) que la importancia del financiamiento se basa en invertir en los recursos necesarios para financiar operaciones, y de esta manera expandir el negocio, logrando la sostenibilidad en el tiempo y la rentabilidad de la compañía.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a la fuente de financiamiento

La empresa se financia con aportes propios cuando requiere un capital mínimo, de esta manera no arriesga a través del financiamiento externo. Pero si recurre al financiamiento externo, solo con microfinancieras, porque estas piden menos requisitos. Pero termina pagando un mayor porcentaje de interés. En la entrevista a la titular gerente de la empresa, explicó que nunca ha financiado con un banco, porque le exigen demasiados requisitos y porque el capital de dinero que le brindan es poco, a comparación de una microfinanciera,

la cual le brinda el crédito de manera inmediata, con la cantidad requerida y con menores requisitos. Podemos indicar que la empresa cuenta con la ventaja de recurrir al financiamiento interno cuando el dinero requerido es mínimo, y cuando este no es suficiente recurre al financiamiento externo, teniendo en este caso un buen control del uso de la fuente de financiamiento según el capital de dinero que necesita en ese instante para darle continuidad a las actividades de su negocio.

Respecto al sistema de financiamiento

La empresa realiza créditos solo al sistema no bancario, realizando créditos a la Caja Huancayo, porque le brinda acceso al capital de manera inmediata. También anteriormente en pocas ocasiones ha recurrido al financiamiento por proveedores solo para insumos del restaurante, pero lo requiere en casos de urgencia. Pagando de esta manera mucho más interés, respecto a una microfinanciera. La gerente de la empresa alude que siempre recurre a realizar créditos a la entidad financiera Caja Huancayo, porque de todas las cajas municipales consultadas en la que le brinda las mejores facilidades de acceso al crédito con menores intereses. Lo encontrado en la empresa permite indicar que la empresaria se rehúsa a financiar con el sistema bancario solo porque las garantías son muchas, pero termina pagando una mayor TEA, de lo cual ella es consiente, no pudiendo generar nuevas oportunidades de préstamos con la banca comercial.

Respecto a los tipos de financiamiento

La empresa recurre al crédito hipotecario como la manera más rápida para el acceso al préstamo. De esta manera puede pedir mayor dinero, y tener la opción de pagarlo a largo o corto plazo. La empresa recurre a este tipo de crédito porque ve en este, la manera inmediata de obtener un financiamiento, pudiendo financiar en periodos de tiempo de acuerdo a sus necesidades. Pero en este tipo de crédito se debe realizar un análisis financiero, teniendo en consideración la liquidez y capacidad de la empresa para no caer en el decrecimiento empresarial, debido a que se pone en riesgo un activo fijo como la propiedad de la empresa.

Respecto al costo de financiamiento

La empresa indica que los préstamos obtenidos en Caja Huancayo, redondean un TEA del 35%. Donde actualmente tiene un préstamo de 18,000.00 soles. La empresa al recurrir a microfinancieras termina pagando una mayor TEA respecto a la cantidad de dinero solicitada. Teniendo la posibilidad de optar por menores tasas de interés en la banca comercial, debido al buen historial crediticio que posee, afirmado por la empresaria.

Respecto al plazo del financiamiento

La empresa realiza créditos de preferencia a corto plazo porque tiene un ingreso neto mensual de 20,000.00 soles, y porque a corto plazo pagaría menos cuotas. En la entrevista realizada a la titular gerente de la empresa, indicó que realiza préstamos a corto plazo, porque no quiere arriesgar su negocio, ya que financia con un crédito hipotecario. La empresa al financiar a corto plazo, por lo general paga una menor tasa de interés a comparación de largo plazo, pero se accede a poco efectivo como limitante para un mejor desarrollo de la empresa.

Respecto al uso del financiamiento

La empresa invierte el crédito en el mejoramiento de su local y en la compra de insumos para su restaurante. Permitiéndole de esta manera invertir todo el préstamo en la empresa, para lograr la sostenibilidad en el tiempo. La empresa emplea correctamente el crédito, destinándolo a capital de trabajo, enfocándose en el desarrollo y crecimiento de su restaurante. También, como desventaja no invierten marketing para llegar a mayores clientes y mejorar aún más su competitividad.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a la fuente de financiamiento

Las MYPE, indican que el financiamiento externo, les permite potenciar sus negocios y mejorar su rentabilidad. El financiamiento externo permite a las empresas desarrollarse en un mercado más competitivo, es decir les permite crecer económicamente, evita consumir todo el capital o liquidez con el que cuenta la empresa. Asimismo, mediante esta fuente de financiamiento se obtiene capital de trabajo para desarrollar las distintas actividades o proyectos, sin el riesgo de caer en la descapitalización y desaparecer. Financiar externamente también permite a las MYPE contribuir con el desarrollo del Perú.

Respecto al sistema de financiamiento

Las MYPE en gran medida recurren al sistema de financiamiento no bancario. Pero como segunda opción al sistema bancario. Las empresas nacionales no recurren frecuentemente al sistema bancario, debido a que las garantías pedidas para acceder a un crédito son muy elevadas, y de ello depende la cantidad de efectivo, pero si una empresa opta por este sistema puede acceder a un historial crediticio el cual permitirá que eleve el flujo de efectivo, cada vez que realice un préstamo, pagando menores tasas de interés. Por el contrario, el sistema no bancario, respecto a las microfinancieras, es el más utilizado debido al acceso inmediato del crédito, porque las barreras de garantías son mínimas, y por las facilidades que brindan

estas entidades a las MYPE del Perú. Pero como consecuencia se repercute en pagar altos costos de interés.

Respecto a los tipos de financiamiento

Las MYPE recurren al financiamiento con créditos hipotecarios, poniendo como garantías sus locales, para de esta manera acceder de una manera inmediata al financiamiento, con la cantidad de dinero requerida. Pero también financian con arrendamiento y proveedores. Donde los proveedores son una solución inmediata y directa cuando se requiere de capital de trabajo para materiales e insumos. Pero financiar con proveedores conlleva a pagar mayores costos en el préstamo con tiempos impuestos, interés elevados y grandes recargos en casos de mora.

Respecto al costo de financiamiento

Las MYPE al optar en mayor medida por el sistema no bancario, pagan TEA entre los rangos de 15% a 46%. Es decir, por microfinancieras, terminan pagando mayores tasas de interés, debido a que estas entidades toman este factor como una manera de cubrir sus garantías, lo cual conduce que a los requisitos pedidos sean mínimos. Y esto empeora aún más cuando los préstamos son a largo plazo, donde los intereses incrementan. Pero esta es una práctica habitual en el mercado financiero peruano, porque la mayoría de empresas requieren préstamos inmediatos y ven en las microfinancieras la mejor opción.

Respecto al plazo del financiamiento

Las MYPE financian a corto y a largo plazo, según las garantías que ofrezcan al sistema financiero. Las empresas optan en mayor medida por el largo plazo para acceder a un crédito mayor, pero que toma tiempo para ser aprobado. El optar por un plazo de financiamiento de largo y corto plazo, tiene ventajas y desventajas, y requiere de un análisis financiero por parte de la empresa para elegir la mejor opción. Para el corto plazo la ventaja más significativa recae en que los requisitos son mínimos, y como desventaja el efectivo prestado es mínimo también, todo lo contrario, con el financiamiento a largo plazo.

Respecto uso del financiamiento

Las empresas nacionales invierten básicamente en activos fijos y capital de trabajo, tales como: infraestructura, mercadería, mantenimiento, pago a proveedores, pago de personal y equipos. Lo cual permite indicar que las empresas destinan el crédito exclusivamente para su negocio. De esta manera la empresa se desarrolla en un mercado que es cada vez más competitivo.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que los autores citados, indican que el financiamiento les ha permitido acceder a los recursos en el momento oportuno, logrando tener capital de trabajo para desarrollar sus diversas actividades y ser competitivos en el mercado laboral de su mismo rubro. Donde la gran mayoría de empresas opta por el sistema no bancario de entidades como microfinancieras, debido a que este sistema les pide menos requisitos para calificar a un crédito, pero con la desventaja de pagar altas tasas de interés. Financiado con créditos hipotecarios, arrendamientos y de proveedores. En el cual, el crédito hipotecario permite calificar a un crédito de manera inmediata y con un mayor capital de trabajo, porque se entrega como garantía, la propiedad del negocio. También financian externamente con proveedores porque el crédito se obtiene de manera rápida con mínimas garantías, pero pagando altos intereses y con sobrecargas elevadas por moras. También se encontró que las empresas cuando realizaron un crédito con un banco pagaron tasas de interés menores a comparación de las tasas de interés ofrecidas por las microfinancieras que relativamente son elevadas. Asimismo, las empresas en mayor medida optan por financiar a largo plazo con el objetivo de obtener un mayor crédito. El dinero prestado por las empresas consultadas en los antecedentes tuvo como finalidad destinarlo en infraestructura, mantenimiento, atención al cliente, ampliación del negocio, pago a proveedores, pago a empleados, compra de equipos y nuevas oportunidades de negocio, es decir el crédito lo emplearon completamente a capital de trabajo y en activos fijos.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Se concluye respecto al cuestionario aplicado al gerente de la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C, se financia con aportes propios cuando requiere un capital mínimo, de esta manera no arriesga a través del financiamiento externo. Y cuando recurre al financiamiento externo, solo lo realiza con la microfinanciera Caja Huancayo, porque le brinda acceso al crédito de manera inmediata. También anteriormente en pocas ocasiones ha recurrido al financiamiento por proveedores solo para mercadería del restaurante, requiriéndolo en casos de urgencia, lo cual le ha conducido a pagar más interés. Asimismo, el titular gerente recurrió al crédito hipotecario como la manera más rápida para el acceso al préstamo. De esta manera puede pedir mayor dinero, y tener la opción de pagarlo a largo o corto plazo. Los préstamos obtenidos en Caja Huancayo, tienen un TEA del 35%. Donde actualmente tiene un préstamo

de 18,000.00 soles, financiando de preferencia a corto plazo, porque así pagaría menos cuotas. La empresa invierte el crédito en el mejoramiento de su local y en la compra de insumos para su restaurante. Permitiéndole de esta manera invertir todo el préstamo en la empresa, para lograr la sostenibilidad en el tiempo. La empresa emplea correctamente el crédito, destinándolo principalmente a capital de trabajo, enfocándose en el desarrollo y crecimiento de su restaurante. Pero como punto débil, el financiamiento por crédito hipotecario, repercute en una deuda de cuidadosa consideración, porque se arriesga la propiedad del negocio. También no invierten en marketing, para llegar a mayores clientes y mejorar aún más su competitividad frente a otras empresas del mismo rubro.

Respecto al objetivo específico 3

Las MYPE, indican que el financiamiento externo, les permite ser rentables en un mercado cada más competitivo, es decir les permite crecer económicamente, evita consumir todo el capital o liquidez con el que cuenta la empresa. Asimismo, la mayoría recurren al sistema de financiamiento no bancario. Pero como segunda opción al sistema bancario. Las MYPE no recurren frecuentemente al sistema bancario, debido a que las garantías pedidas para acceder a un crédito son muy elevadas, y de ello depende la cantidad de efectivo. Por el contrario, el sistema no bancario, respecto a las microfinancieras, es el más utilizado debido al acceso inmediato del crédito, porque las barreras de garantías son mínimas, y por las facilidades que brindan estas entidades a las MYPE del Perú, pero como consecuencia se repercute en pagar altas TEA entre 15% a 46%, debido a que estas entidades toman este factor como una manera de cubrir sus garantías, lo cual conduce que al pedir los requisitos sean mínimos. Además, las empresas recurren financiamiento con créditos hipotecarios, poniendo como garantías sus locales, pero también financian con arrendamiento y proveedores. Las empresas optan en mayor medida por el largo plazo para acceder a un crédito mayor, pero que toma tiempo para ser aprobado. Las empresas invierten básicamente en activos fijos y capital de trabajo, tales como: infraestructura, mercadería, mantenimiento, pago a proveedores, pago de personal y equipos. Lo cual permite indicar que las empresas destinan el crédito exclusivamente para su negocio.

6.3. Conclusión general

Se concluye que las MYPE y la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C, ven en el financiamiento interno y externo la oportunidad de obtener flujo de trabajo cuando lo necesitan, y ser competitivos en el mercado, obteniendo capital de trabajo para desarrollar las distintas actividades o proyectos, sin el riesgo de caer en la descapitalización y desaparecer

en el tiempo. Recurriendo en mayor parte al sistema de financiamiento no bancario por microfinancieras como cajas municipales y cajas rurales, y como segunda opción la banca comercial. El sistema no bancario es el más utilizado porque permite un acceso inmediato del crédito, teniendo las barreras de garantías mínimas, y por las facilidades que brindan estas entidades a las MYPE del Perú, pero con la gran desventaja de pagar altas tasas de interés. Pero esta es una práctica habitual en el sistema financiero peruano, porque la mayoría de empresas requieren préstamos inmediatos, con menores requisitos y ven en las microfinancieras la mejor opción. Las empresas para préstamos inmediatos recurren a créditos hipotecarios, arrendamiento y proveedores. También las empresas al momento de financiar lo hacen en su mayoría a largo plazo, destinando todo el crédito en activos fijos y capital de trabajo, encontrando básicamente a pago de proveedores, compra de equipos/materiales e infraestructura para el desarrollo de sus locales.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda al gerente de la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C, respecto a los costos, financiar en el futuro con tasas efectivas anuales por debajo del 35%, ya que el TEA anual promedio para las microempresas según la banca comercial es 23%. Asimismo, se sugiere optar completamente por el financiamiento externo, debido a que el financiamiento interno con recursos propios, puede conllevar a la descapitalización de quedarse sin liquidez en momentos cuando lo requiera para continuar con las actividades de la empresa. Donde recurra no solo al financiamiento externo por microfinancieras, si no que opte también por el crédito en entidades bancarias comerciales, debido al buen historial crediticio con el que cuenta, permitiéndole tener un mayor flujo económico de préstamo con menores tasas de interés. También se recomienda, en lo menor posible recurrir al financiamiento por proveedores debido a las altas tasas de interés y por grandes cargos de mora que estos aplican, pudiendo acceder al crédito bancario. Cada vez que la empresa realice un crédito financiero se sugiere analizar la tasa de interés, plazo de financiamiento y uso del crédito, para de esta manera no perjudicar la continuidad y las operaciones. Y finalmente se recomienda invertir en tecnología para el control de ingresos y egresos, y en marketing publicitario para que el restaurante, tenga mayor cantidad de clientes lo cual es proporcional a la utilidad de la empresa, mejorando de esta manera también el financiamiento, ya que este rubro de servicios es el más competitivo en el mercado.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acosta, G. (2020). Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en el mercado de valores del Ecuador. Buenos Aires: Universidad Nacional de La Plata. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/120509/Documento_completo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Aliaga, L. (2021). La magnitud de la MYPE en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial. *Revista de Derecho Corporativo*, 2(4), 19. Obtenido de <https://revistas.esan.edu.pe/index.php/giuristi/article/view/545/457>
- Arbeláez, M., Becerra, A., Fernández, F., & Forero, D. (2019). El Sector Comercio en Colombia y el Crédito de Proveedores. *Centro de Investigación Económica y Social*, 78. Obtenido de https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3839/Repor_Octubre_2019_Arbeláez_et%20al.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Arreola, J. (2019). Gestión del Capital de Trabajo basado en el Financiamiento Empresarial para el Desempeño Financiero en las Pequeñas y Medianas Empresas Manufactureras en México al 2019. México: Red Internacional de investigadores. Obtenido de https://riudg.udg.mx/visor/pdfjs/viewer.jsp?in=j&pdf=20.500.12104/90803/1/DCU_CEA10091FT.pdf
- Akbulaev, N., Aliyev, Y., & Ahmadov, T. (2019). Research models for financing social business: theory and practice. *Heliyon*, 7. Obtenido de <https://www.cell.com/action/showPdf?pii=S2405-8440%2818%2939235-1>
- Albella, S., & Hernández, G. (2018). La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. 292. Obtenido de <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

- Alhosani, N., & Nobanee, H. (2021). Los objetivos de la gestión financiera, el objetivo de la gestión financiera y el gobierno corporativo. *Gestión Financiera*, 7. doi: <https://www.researchgate.net/publication/354653226>
- Alindor, F., Venturo, C., & Bravo, O. (2019). Factors that affect the growth of shoe mypes. *INNOVA UIDE*, 15. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4155>
- Arreola, J., Fong, C., & Gaytán, J. (2019). El capital de trabajo y el financiamiento en las Pymes: Basado en un estudio bibliométrico. *Red Internacional de Investigadores en Competitividad XIII Congreso*, 14. Obtenido de <https://www.riico.net/index.php/riico/article/view/1878/1637>
- Bach, N. (2020). Small business investment: The importance of financing strategies and social networks. *Economics published by John Wiley & Sons Ltd.*, 24. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/epdf/10.1002/ijfe.2302>
- Bastidas, J., & Correa, C. (2021). Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. *FIPCAEC*, 6(3), 12. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427/750>
- Benites De La Cruz, M. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de transporte turismo Negreiros S.A. - Huamachuco, 2019. Huamachuco: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32974/financiamiento_mype_benites_de_la_cruz_miguel.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Bruno, L. (2022). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: caso empresa Miel Shop E.I.R.L. - Chepén, 2022. Chepén: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32976>

- Buyinza, F., Tibaingana, A., y Mutenyo, J. (2018). Factors Affecting Access to Formal Credit by Micro and Small Enterprises in Uganda. Uganda: School of Business Makerere University. Obtenido de https://www.jku.at/fileadmin/gruppen/108/ICAE_Working_Papers/wp83.pdf
- Cabanillas, S., & Moreno, A. (2020). La cultura financiera del ahorro e inversión en el crecimiento económico en las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Trujillo. Trujillo: Revista Ciencia y Tecnología. Obtenido de <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/4069/4574>
- Cámara de Comercio de Lima (CCL). (2019). Perú, país minero y agropecuario. Lima. Obtenido de https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion862/edicion_862.pdf
- Carstens, A. (2021). Non-bank financial sector: systemic regulation needed. BIS Quarterly Review, 6. Obtenido de https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2112_foreword.pdf
- Chinchay, N., y Zavaleta, K. (2021). Financiamiento y rentabilidad en la Empresa de Servicios Generales Kristel E.I.R.L, Huamachuco, Trujillo - 2021. Huamachuco: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/92191>
- Comercio Exterior del Perú - ComexPerú. (2021). Las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú. Lima: Sociedad de Comercio Exterior del Perú. Obtenido de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf>
- Comisión de Competencia, Comercio y Consumo (C4). (2021). El sector comercio ante los objetivos de desarrollo sostenible en España. España: Pacto Mundial. Obtenido de <https://www.ceoe.es/sites/ceoe-corporativo/files/content/file/2021/07/23/104/210712-documento-ods-v-final.pdf>
- Dávila, K. (2021). ¿De dónde proviene el financiamiento de las PYME? VinculaTégica EFAN, 17. Obtenido de <https://vinculategica.uanl.mx/index.php/v/article/view/113>

- DeWitt, T., & Davis, G. (2021). Organization Theory and the Resource-Based Organization Theory and the Resource-Based. *Journal of Management*, 14. Obtenido de <https://journals.sagepub.com/doi/epub/10.1177/0149206320982650>
- Díaz, D., & González, J. (2023). La MYPE comercial como sistema complejo adaptativo: Un modelo de gestión. *Sciéndo*, 26(2), 7. Obtenido de <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/5289/5457>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). MIPYMES en América Latina. Santiago: EUROMIPYME. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf
- Erulgen, A., Rjoub, H., & Adalier, A. (2020). Bank Characteristics Effect on Capital Structure: Evidence from PMG and CS-ARDL. *Risk and Financial Management*, 13. doi: <https://doi.org/10.3390/jrfm13120310>
- Etienne, J., & Gould, A. (2021). Theory, explanation, and understanding in management research. *BRQ Business Research Quarterly*, 14. Obtenido de <https://journals.sagepub.com/doi/epub/10.1177/23409444211012414>
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2019). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes. Santiago de Chile: Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID). Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/35358/1/S2011124_es.pdf
- Galindo Pariachi, M. (2020). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Servicios Generales Crismano E.I.R.L. - Satipo, 2020. Satipo: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23908>
- Garrido, S., & Romero, M. (2021). Fundamentos de gestión de empresas (Segunda ed.). Madrid: Editorial Universitaria Ramón Areces. Obtenido de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=w402EAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA>

- Hu, B., Schclarek, A., Xu, J., & Yan, J. (2022). Long-term finance provision: National development banks vs commercial banks. *World Development*, 10. Obtenido de <https://pdf.sciencedirectassets.com/271773/1-s2.0-s0305750x22x00077/1-s2.0-s0305750x22001632/main.pdf?x-amz-security-token=iqojb3j pz2lux2vjegeacxvzlwvhc3qtmsjgmeqcfma21oieumobrhc84c1szaklpnyefqeetvvgg3uvjluxaialdhuhkexpr7zasr ryk7xb6w10rui5t1ja2obxtjoj cq8>
- Julio, P. (2020). Importancia del modelo de gestión empresarial para las organizaciones modernas. *Bolivia: Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6219/621965988007/621965988007.pdf>
- Kasim, N., & Mekonnen, K. (2022). Deposit mobilization and its determinants: evidence from commercial banks in Ethiopia. *Future Business Journal*, 10. Obtenido de <https://fbj.springeropen.com/articles/10.1186/s43093-022-00144-6>
- Koch, H., Camarero, V., & Schmidtke, T. (2018). Los sectores económicos en América Latina y su participación en los perfiles exportadores. México: Fundación Friedrich Ebert. Obtenido de <https://library.fes.de/pdf-files/bueros/mexiko/14815.pdf>
- Kitanov, Y. (2019). Value characteristics and structure of the sources for financing the activities of the firm. *Economy & Business*, 8. Obtenido de <https://www.scientific-publications.net/get/1000037/1578995696246258.pdf>
- León, J. (2019). Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú. Santiago: Naciones Unidas. Obtenido de https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/inclusion_financiera_de_las_micro_pequenas_y_medianas_empresas_en_el_peru_watermark_0.pdf
- Levy, N. (2019). Financiamiento, financiarización y problemas del desarrollo. *Economía financiera*, 38(76), 23. Obtenido de <https://biblat.unam.mx/hevila/CuadernosdeeconomiaBogota/2019/vol38/no76/8.pdf>

- Liu, L. (2023). Mortgage loan and housing market. *International Review of Economics & Finance*, 6. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1059056022002532>
- Lujan LLauri, L. (2020). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa servicios generales Arboreus E.I.R.L – Nuevo Chimbote, 2020. Nuevo Chimbote: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29663/financiamiento_micro_y_pequeñas_empresas_lujan_llauri_luis_miguel.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Mahmood, A. (2022). The role of long and short-term financing sources in enhancing fixed assets: Applied Research. *International Journal Of Research In Social Sciences & Humanities*, 9. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/363503078_the_role_of_long_and_short-term_financing_sources_in_enhancing_fixed_assets_applied_research
- Moncada Zeta, E. (2022). Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Empresa Mixtura Piurana – Sullana, 2020. Sullana: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27483/financiamiento_empresas_moncada_zeta_ethel_irene%201.pdf?sequence=3&isallowed=y
- Morfín Maciel, A. (2018). Banca de desarrollo e inclusión financiera de las pymes en Colombia y el Brasil. Publicación de las Naciones Unidas, 50. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44370/1/S1801018_es.pdf
- Ojeda, O. (2020). Katherine. Tumbes: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21151/financiamiento_rentabilidad_ojeda_oviedo_katherine_lisbeth.pdf?sequence=1&isallowed=y

- Petrovna, E., Vladimirovna, E., & Borisovich, A. (2022). The Role of Non-Bank Financials in the Formation of Long-Term Resources for Economic Growth in Russia. MDPI, 11. Obtenido de <https://www.mdpi.com/2227-7099/10/1/23>
- Proaño, S., Quiñonez, A., Molina, V., & Mejia, O. (2019). Desarrollo económico local en Ecuador: Relación entre producto interno bruto y sectores económicos. Revista de Ciencias Sociales (RCS), 25(1), 18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28065583005/html/>
- Ramírez, H., Vicente, E., Ríos, M., Sotelo, L., & Bustamante, Y. (2019). Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías. Gestión en el Tercer Milenio, 22(44), 10. doi: <https://doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>
- Reiter, M., & Zessner, L. (2023). Long-term bank lending and the transfer of aggregate risk. Journal of Economic Dynamics & Control, 26. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S016518892300057X>
- Rojas Carranza, E. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresa del sector servicio del Perú: caso Pollería Restaurant Shilli -San Luis, 2018. Trujillo: Universidad Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/11872>
- Shamsul, S., Matin, M., & Abdu, D. (2021). Research evolution in banking performance: a bibliometric analysis. Future Business Journal, 19. Obtenido de <https://fbj.springeropen.com/articles/10.1186/s43093-021-00111-7>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (20 de Julio de 2023). Estadísticas de tasas de interés promedio. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT). (25 de marzo de 2021). Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa. Obtenido de Decreto Supremo N° 009-2021:

https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH), I. d. (20 de 05 de 2023). Código de ética para investigación. Chimbote, Perú. <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>

Victorio, Z. (2021). Caracterización de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa de transporte de carga el Aventurero E.I.R.L-Trujillo, 2021. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23616>

Vera Busch, L. (2021). Estructura de capital en las pequeñas y medianas empresas del Perú. Estado de la investigación. Dissertare, VI (2), 13. Obtenido de <https://revistas.uclave.org/index.php/dissertare/article/view/3223/1995>

Yancari, J., Mamani, A., & Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. QUIPUKAMAYOC, 13. Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v30n62/1609-8196-quipu-30-62-9.pdf>

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de Consistencia

Tabla 2.

Matriz de consistencia de la investigación

| FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | VARIABLE | METODOLOGÍA |
|--|--|--|---|--|
| <p>¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022?</p> | <p>Objetivo General: Describir los factores relevantes del financiamiento que mejoren las posibilidades de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Describir los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, 2022. • Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022. • Realizar un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú y la empresa Invernegocios Adrimer S.A.C. – Trujillo, 2022. | <p>En esta investigación la hipótesis, no aplica por ser cualitativa. En los estudios cualitativos de tipo descriptivo, no se incurre en el planteamiento de la hipótesis, debido a que no existe manipulación de las variables.</p> | <p>Variable: Financiamiento</p> <p>Dimensiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fuentes de financiamiento • Sistema de financiamiento • Plazo del financiamiento • Costo del financiamiento • Tipo de financiamiento • Uso del financiamiento | <p>Nivel: Descriptivo Tipo: Cualitativa Diseño: Descriptivo- Estudio de caso. Población: MYPE del Perú Muestra: Empresa Invernegocios Adrimer S.A.C – Trujillo. Técnica: Entrevista Instrumento: Cuestionario</p> |

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C – TRUJILLO, 2022.**

La información que usted proporcionará como gerente de la empresa **INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C** será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

| Nº | PREGUNTAS | SI | NO | OBSERVACIÓN |
|----|--|----|----|-------------|
| | FUENTE DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 1. | ¿Financia sus actividades con aporte interno (propio)? | | | |
| | Indique la fuente de financiamiento interno a la cual recurre | | | |
| | Aportes propios de la empresa | | | |
| | Venta de activos fijos | | | |
| | Otros: | | | |
| 2. | ¿Financia sus actividades con aporte externo (terceros)? | | | |
| | Indique la fuente de financiamiento externo a la cual recurre | | | |
| | Bancos | | | |
| | Instituciones financieras | | | |
| | Proveedores | | | |
| | Otros: | | | |

| SISTEMA DE FINANCIAMIENTO | | |
|----------------------------------|--|--|
| 3. | ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema bancario? Especificar nombre del banco: | |
| 4. | ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema no bancario? Especificar nombre de la institución financiera: | |
| 5. | ¿Financia sus actividades con préstamos de proveedores, familiares, amigos, otros? Especificar: | |
| TIPOS DE FINANCIAMIENTO | | |
| 6. | ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero? | |
| 7. | ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios? | |
| 8. | ¿Financia sus actividades con préstamo garantizado por activos? | |
| COSTO DEL FINANCIAMIENTO | | |
| 9. | ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Especificar la tasa de interés: | |
| PLAZO DEL FINANCIAMIENTO | | |
| 10. | ¿El financiamiento fue a corto plazo? | |
| 11. | ¿El financiamiento fue a largo plazo? | |
| USO DEL FINANCIAMIENTO | | |
| 12. | ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo? | |
| 13. | ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos? | |
| 14. | ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos? | |
| 15. | ¿El financiamiento se orientó a otros usos? Especificar: | |

Fuente: Elaborado por el autor

Anexo 03. Validez del instrumento



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

Reciba Usted un cordial saludo:

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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C – TRUJILLO, 2022.**

La información que usted proporcionará como gerente de la empresa **INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C** será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

| Nº | PREGUNTAS | SI | NO | OBSERVACIÓN |
|----|--|----|----|-------------|
| | FUENTE DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 1. | ¿Financia sus actividades con aporte interno (propio)? | | | |
| | Indique la fuente de financiamiento interno a la cual recurre | | | |
| | Aportes propios de la empresa | | | |
| | Venta de activos fijos | | | |
| | Otros: | | | |
| 2. | ¿Financia sus actividades con aporte externo (terceros)? | | | |
| | Indique la fuente de financiamiento externo a la cual recurre | | | |
| | Bancos | | | |
| | Instituciones financieras | | | |
| | Proveedores | | | |
| | Otros: | | | |

| SISTEMA DE FINANCIAMIENTO | |
|----------------------------------|--|
| 3. | ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema bancario? Especificar nombre del banco: |
| 4. | ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema no bancario? Especificar nombre de la institución financiera: |
| 5. | ¿Financia sus actividades con préstamos de proveedores, familiares, amigos, otros? Especificar: |
| TIPOS DE FINANCIAMIENTO | |
| 6. | ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero? |
| 7. | ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios? |
| 8. | ¿Financia sus actividades con préstamo garantizado por activos? |
| COSTO DEL FINANCIAMIENTO | |
| 9. | ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Especificar la tasa de interés: |
| PLAZO DEL FINANCIAMIENTO | |
| 10. | ¿El financiamiento fue a corto plazo? |
| 11. | ¿El financiamiento fue a largo plazo? |
| USO DEL FINANCIAMIENTO | |
| 12. | ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo? |
| 13. | ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos? |
| 14. | ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos? |
| 15. | ¿El financiamiento se orientó a otros usos? Especificar: |

Fuente: Elaborado por el autor


 C.P.C. Susan Carol Gonzalez Rodriguez
 Mat. N° 000066

Anexo 04. Formato de Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

La finalidad de este protocolo es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C. – TRUJILLO, 2022** y es dirigido por **MARIBEL CACHI MORILLO**, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: obtener información respecto al financiamiento de la empresa. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

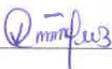
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través vía telefónica por el número **916451457** Si desea, también podrá escribir al correo mary_25escorpio@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Violeta Enequina Campos Baltazar

Fecha: 15 de mayo del 2023

Correo electrónico: adrimer.sac@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

“AÑO DE LA UNIDAD, LA PAZ Y EL DESARROLLO”

Trujillo, 09 de Junio del 2023

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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C. con RUC: 20602249043, AUTORIZA al Bachiller, CACHI MORILLO MARIBEL, con código de estudiante: 1603121059, el uso de nuestra Razón Social en su Trabajo de investigación que lleva como título: FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERU: CASO EMPRESA INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C. – TRUJILLO, 2022, así como su publicación en su repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C.



Violeta E. Campos Baltazar
GERENTE GENERAL

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



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

Reciba Usted un cordial saludo:

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 INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C – TRUJILLO, 2022.**

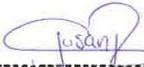
La información que usted proporcionará como gerente de la empresa **INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C** será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

| Nº | PREGUNTAS | SI | NO | OBSERVACIÓN |
|----|--|----|----|--|
| | FUENTE DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 1. | ¿Financia sus actividades con aporte interno (propio)? | X | | El gerente indica que se financia con recursos propios cuando el capital que necesita es mínimo. |
| | Indique la fuente de financiamiento interno a la cual recurre | | | |
| | Aportes propios de la empresa | X | | |
| | Venta de activos fijos | | X | |
| | Otros: | | X | |
| 2. | ¿Financia sus actividades con aporte externo (terceros)? | X | | El gerente refiere que recurre solo a las microfinancieras porque piden menos requisitos. |
| | Indique la fuente de financiamiento externo a la cual recurre | | | |
| | Bancos | | X | |
| | Instituciones financieras | X | | |
| | Proveedores | | X | |
| | Otros: | | X | |

| SISTEMA DE FINANCIAMIENTO | | | |
|---------------------------|--|---|--|
| 3. | ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema bancario? Especificar nombre del banco: | X | El gerente refiere que como sistema de financiamiento recurre al sistema no bancario, realizando créditos a la caja Huancayo. |
| 4. | ¿Financia sus actividades con préstamos del sistema no bancario? Especificar nombre de la institución financiera: Caja Huancayo | X | |
| 5. | ¿Financia sus actividades con préstamos de proveedores, familiares, amigos, otros? Especificar: Proveedores | X | |
| TIPOS DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 6. | ¿Financia sus actividades con arrendamiento financiero? | X | El gerente indica que al momento de realizar un crédito recurre a la hipoteca, siendo esta la forma más rápida de acceder al préstamo. |
| 7. | ¿Financia sus actividades con créditos hipotecarios? | X | |
| 8. | ¿Financia sus actividades con préstamo garantizado por activos? | X | |
| COSTO DEL FINANCIAMIENTO | | | |
| 9. | ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos? Especificar la tasa de interés: 35% anual | | El gerente de la empresa indica que los préstamos obtenidos en Caja Huancayo, redondean un TEA del 35%. Donde actualmente tiene un préstamo de 18,000.00 soles. |
| PLAZO DEL FINANCIAMIENTO | | | |
| 10. | ¿El financiamiento fue a corto plazo? | X | El gerente hace mención que los créditos los realiza a corto plazo porque tiene un ingreso neto mensual de 20,000.00 soles, y porque a corto plazo pagaría menos cuotas. |
| 11. | ¿El financiamiento fue a largo plazo? | X | |

| USO DEL FINANCIAMIENTO | | | |
|------------------------|--|---|--|
| 12. | ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo? | X | El gerente indica que el dinero prestado lo invierte en el mejoramiento de su local y en compra de materiales para su restaurante. |
| 13. | ¿El financiamiento se orientó a los activos fijos? | X | |
| 14. | ¿El financiamiento se orientó al capital de trabajo y los activos fijos? | Y | |
| 15. | ¿El financiamiento se orientó a otros usos? Especificar: | X | |

Fuente: Elaborado por el autor


 C.P.C. Susan Carol Gonzalez Rodriguez
 Mat. N° 006666

INVERNEGOCIOS ADRIMER SAC.

 Violeta E. Campos Baltazar
 GERENTE GENERAL

Anexo 06. Declaración jurada

DECLARACIÓN JURADA

Yo, **MARIBEL CACHI MORILLO**, identificado (a) con DNI N° **44656198**, con domicilio real en **AV. 15 DE AGOSTO S/N CUADRA 06**, Distrito **HUAMACHUCO**, Provincia **SÁNCHEZ CARRIÓN**, Departamento **LA LIBERTAD**,

DECLARO BAJO JURAMENTO,

En mi condición de **BACHILLER** con código de estudiante N° **1603121059** de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD** Facultad de Ciencias e Ingeniería Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023-1:

Que los datos consignados en la tesis titulada **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERNEGOCIOS ADRIMER S.A.C.– TRUJILLO, 2022.**

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad

Huamachuco, 30 de Junio del 2023.



Firma del bachiller
DNI N° 44656198



Huella Digital