



**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 INVERSIONES SAN AGUSTÍN DE HIPONA  
E.I.R.L. – AYACUCHO, 2022.**

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

**AUTOR**

**SAUÑE CORONADO, WALTER LUIS**

**ORCID: 0000-0003-8970-5629**

**ASESOR**

**QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR**

**ORCID: 0000-0002-2286-4606**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2023**



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

**ACTA N° 0293-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **18:00** 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 INVERSIONES SAN AGUSTÍN DE HIPONA E.I.R.L. - AYACUCHO, 2022.**

**Presentada Por :**  
(3103151157) **SAUÑE CORONADO WALTER LUIS**

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

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

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

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

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

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



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES SAN AGUSTÍN DE HIPONA E.I.R.L. - AYACUCHO, 2022. Del (de la) estudiante SAUÑE CORONADO WALTER LUIS, asesorado por QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 10% 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, 22 de Diciembre del 2023



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Dedicatoria**

El presente trabajo de investigación, está dedicado a Dios por darme la vida, por ser la luz en mi camino y darme la oportunidad de ser mejor persona cada día.

A mis padres JESUS SAUÑE y IRENE CORONADO, quienes son el pilar fundamental en mi vida para lograr mis objetivos y para culminar mi formación profesional. porque ellos siempre estuvieron a mi lado brindándome su apoyo incondicional y sus consejos para ser una persona de bien y productiva para la sociedad

A mis compañeros y amigos presentes y pasados, quienes sin esperar nada a cambio compartieron su conocimiento, alegrías y tristezas.

## **Agradecimiento**

El presente trabajo de tesis primeramente agradezco a dios por darme sabiduría y ser la luz que ilumina mi camino y me permite sonreír ante todo mis logros que son resultado de su ayuda y haberme permitido concluir el curso con éxito siendo orgullo de mis padres.

Al Docente Quiroz Calderón, Milagro Baldemar Asesor de tesis, por su calidad humana y profesional, por su orientación y dedicación para la culminación del presente trabajo de investigación.

A los docentes de la Facultad de Ciencias e Ingeniería, por compartir sus conocimientos y experiencias a lo largo de la formación profesional; así como, por las sugerencias para la concretización de la tesis.

## Contenido

Carátula.....	I
Acta de Sustentación .....	II
Constancia de Originalidad.....	III
Dedicatoria.....	IV
Agradecimiento.....	V
Índice General.....	VI
Lista de Cuadros.....	VIII
Resumen.....	IX
Abstract.....	X
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
II. MARCO TEÓRICO.....	15
2.1 Antecedentes.....	15
2.2 Bases teóricas.....	26
2.3 Hipótesis.....	48
III. METODOLOGÍA.....	48
3.1 Nivel, Tipo y Diseño de Investigación.....	48
3.2 Población y Muestra.....	49
3.3 Variables. Definición y Operacionalización.....	49
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	50
3.5 Método de análisis de datos.....	50
3.6 Aspectos Éticos.....	50
IV. RESULTADOS.....	52
V. DISCUSIÓN.....	60
VI. CONCLUSIONES.....	63
VII. RECOMENDACIONES.....	65
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	66
ANEXOS.....	75
Anexo 01. Matriz de Consistencia.....	75

Anexo 02. Instrumento de recolección de información.....	76
Anexo 03. Validez del instrumento.....	78
Anexo 04. Formato de Consentimiento Informado.....	80
Anexo 05. Carta de Autorización.....	81
Anexo 06. Declaración Jurada.....	82

## **Lista de Cuadros**

Cuadro N° 01. Resultados de los Antecedentes.....	52
Cuadro N° 02. Resultado del Cuestionario.....	55
Cuadro N° 03. Resultados de los objetivos específicos 01 y 02.....	57

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N° 01: De acuerdo a los autores mencionados y sus investigaciones previas, se concluye que las micro y pequeñas empresas nacionales han recurrido al financiamiento externo, principalmente mediante los bancos. Respecto al Objetivo Específico N° 02: A partir de los resultados del cuestionario aplicado al encargado de Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., se concluye que la empresa tuvo la valiosa oportunidad de obtener financiamiento de terceros, específicamente del banco BCP. Respecto al Objetivo Especifico N° 3. Se concluye, a partir de la revisión de los objetivos específicos 01 y 02, que el financiamiento representa una oportunidad valiosa y esencial tanto para las micro y pequeñas empresas en general, como para Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. en particular. Conclusión general: Se concluye de forma general que tanto las micro y pequeñas empresas a nivel nacional, incluida Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., desempeñan un papel crucial en la sociedad al proporcionar productos de calidad a precios asequibles.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa.

## Abstract

The present research work had the general objective: Identify financing opportunities that improve the possibilities of national micro and small companies and the company Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. For the collection of information, the technique of bibliographic review was used, as well as the instruments of bibliographic records and a questionnaire of closed questions; respectively, thus finding the following results: Regarding Specific Objective No. 01: According to the aforementioned authors and their previous investigations, it is concluded that national micro and small companies have resorted to external financing, mainly through banks. Regarding Specific Objective No. 02: Based on the results of the questionnaire applied to the person in charge of Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., it is concluded that the company had the valuable opportunity to obtain financing from third parties, specifically from the BCP bank. Regarding Specific Objective No. 3. It is concluded, from the review of specific objectives 01 and 02, that financing represents a valuable and essential opportunity both for micro and small companies in general, as well as for Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. in particular. General conclusion: It is generally concluded that both micro and small companies at the national level, including Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., play a crucial role in society by providing quality products at affordable prices.

Keywords: Financing, micro and small business.



## I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El financiamiento no siempre garantiza el crecimiento de las PYMES, sin embargo, cada día es más difícil cumplir con los requisitos requeridos por los bancos según Delgado & Chávez (2018), establece que:

En Ecuador, el método más común utilizado por las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para obtener financiamiento ha sido a través de créditos bancarios o mediante el uso de sus propios recursos. No obstante, un significativo número de estas empresas enfrenta dificultades en su crecimiento y suelen desaparecer antes de alcanzar una década de existencia. Esta situación se atribuye principalmente a que muchas PYMES no logran cumplir con los elevados estándares de garantías y los diversos requisitos que las instituciones financieras exigen para acceder a préstamos y líneas de crédito. La falta de acceso a financiamiento adecuado se convierte en un obstáculo importante para el desarrollo y la sostenibilidad de estas pequeñas empresas, ya que limita su capacidad para invertir en expansión, adquirir nuevas tecnologías o contratar más personal. Además, la mayoría de estas PYMES carecen de historial crediticio sólido, lo que aumenta la percepción de riesgo por parte de los bancos y entidades financieras, dificultando aún más su acceso a financiamiento en condiciones favorables (parr. 78).

El financiamiento no siempre es accesible para la mayoría de pymes que quieren emprender un proyecto de inversión según González et al. (2021) establece que:

En México, aproximadamente la mitad de la población en edad de trabajar se encuentra excluida del sistema financiero formal, especialmente en áreas rurales, suburbanas y zonas urbanas con altos niveles de pobreza. Se estima que alrededor del 60% de los adultos en el país no cuentan con una cuenta bancaria en una institución financiera formal. Esta exclusión financiera tiene como consecuencia que los sectores de menores ingresos se vean obligados a pagar costos exorbitantes por los servicios financieros a los que acceden, los cuales suelen ser ofrecidos de manera informal. Esta situación de exclusión financiera impone un gran desafío para mejorar la calidad de vida de millones de personas en México. La falta de acceso a servicios bancarios formales dificulta el ahorro seguro, el acceso a créditos y la participación plena en la economía. Además, al depender de servicios informales, los ciudadanos enfrentan tasas de interés más altas y

condiciones poco transparentes, lo que puede atraparlos en un ciclo de endeudamiento difícil de superar. (parr.75)

En el país antiplano también no es ajeno a la inestabilidad política que a traviesan y la crisis económica que les dejó el COVID 19. De acuerdo a Poveda (2021) menciona en su artículo científico del país de Bolivia, lo siguiente:

En muchos países en vías de desarrollo, como Bolivia, existe una notable disparidad económica que afecta significativamente la calidad de vida de los ciudadanos bolivianos. Esta situación se ha agravado aún más debido a la inestabilidad política y, sobre todo, a la pandemia COVID-19 que se enfrentó durante el año 2020. Esta crisis ha generado una gran incertidumbre económica en sectores como la Agroindustria, la agricultura y la industria textil, lo que ha ampliado considerablemente la brecha del desempleo y ha llevado al cierre de muchas empresas. Además, se ha observado un escaso interés tanto en la inversión nacional como en la extranjera debido al alto riesgo e incertidumbre que rodea la situación económica. Esto ha creado un entorno poco confiable para los negocios. Como resultado, ha habido un aumento en el sector de la economía informal y un crecimiento en el número de pequeños empresarios emprendedores que se ven obligados a generar su propio autoempleo y formar microempresas para asegurar su propio sustento en esta difícil realidad que estamos enfrentando en la actualidad.

Asimismo, podemos indicar que en la región de Paraguay también las pequeñas y medianas empresas tienen dificultades de competitividad fuera de la región, de acuerdo a Fonseca y Fleitas (2020), describieron lo siguiente:

Las pequeñas y medianas empresas (PyMES) juegan un papel fundamental en la economía de los países al satisfacer las necesidades básicas de la población. Sin embargo, en el contexto de la creciente globalización, se enfrentan a una dura competencia por parte de grandes empresas multinacionales y transnacionales que cuentan con abundantes recursos materiales, humanos y financieros, lo que les permite expandirse con mayor facilidad a nivel internacional. Esta situación coloca a las PyMES en una clara desventaja competitiva y las impulsa a buscar un espacio más competitivo a nivel global. No obstante, estas empresas se encuentran con diversas barreras que restringen su actividad más allá de las fronteras nacionales. Entre las principales limitaciones se encuentran los altos costos asociados con la internacionalización, como

la adaptación a regulaciones y normativas de otros países, los trámites aduaneros y las barreras arancelarias. Asimismo, el acceso a financiamiento para la expansión internacional suele ser más complicado y costoso para las PyMES en comparación con las grandes corporaciones.

En el Perú el 2022 se crea el programa impulso empresarial MYPE con la finalidad de apoyar a las MYPE económicamente. Mediante Ley N° 31658, que crea el programa -Impulso MYPERU, cuyo objetivo es implementar un programa de garantías del Gobierno Nacional a los créditos otorgados en favor de las micro y pequeñas empresas (MYPE), así como el otorgamiento a las mismas de un bono al buen pagad (Diario El Peruano, 2022)

Asimismo, cabe precisar que en el Perú aun las empresas no se vienen formalizando debido a los problemas internos que tiene la región, y por los trámites engorrosos e impuestos tributarios y la falta de apoyo de parte del estado. Por su parte Lozano (2020), indica que:

Según los datos del registro tributario administrado por la SUNAT, existen alrededor de 1.899.584 micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) formales en el país. Estas empresas representan aproximadamente el 99,5% de todas las empresas registradas y se concentran principalmente en los sectores de comercio (46,2%) y servicios (41,3%). Según información proporcionada por el Ministerio de Producción, la esperanza de vida media de una microempresa es de aproximadamente seis años, mientras que para una pequeña empresa es de aproximadamente siete años. Esto contrasta significativamente con la vida útil de las grandes empresas, que alcanzan una media de 13 años. Las razones detrás de esta corta duración para las MIPYMES son diversas e incluyen la carga fiscal, la mano de obra y uno de los aspectos más debatidos: el acceso a la financiación. Las tasas de interés elevadas se relacionan con el nivel de riesgo de estas empresas, lo que dificulta su acceso a préstamos y financiamiento adecuado para impulsar su crecimiento y sostenibilidad.

En el Perú las autoridades aún no vienen implementando la financiación a las Mypes. De acuerdo a Valverde y Quispe (2022), De acuerdo con los testimonios, prácticamente la totalidad, un 96,1%, de los empresarios de micro y pequeñas empresas (MYPE) expresan una percepción negativa respecto al apoyo brindado por el Estado en términos de crecimiento y financiamiento. Esta amplia mayoría señala que el Estado no está cumpliendo su papel de promotor, ya que no ofrece programas de capacitación ni promueve la formalización de dichas

empresas. La falta de apoyo del Estado puede tener serias implicaciones para el desarrollo y sostenibilidad de las MYPE. La capacitación y el acceso a financiamiento son factores cruciales para el crecimiento y la competitividad de estos negocios, permitiéndoles mejorar sus operaciones, aumentar su productividad y expandirse en el mercado. Sin estas oportunidades, muchos empresarios se ven limitados en su capacidad para enfrentar desafíos y aprovechar nuevas oportunidades.

Por otro lado, en la región de Ayacucho el sector comercio se vio afectado por la COVID 19, lo que origino que muchos negocios cierren sus puertas. Según Diario Regional Correo (2020), señalo lo siguiente:

Según el gerente de la Cámara de Comercio, Industria y Turismo de Ayacucho, los efectos del estado de emergencia nacional por el coronavirus han sido devastadores para las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la región. En un lapso de tres meses, se estima que alrededor de cinco mil de estas empresas han sufrido fracasos y cerrado sus puertas. Lo más preocupante es que esta situación no parece detenerse, ya que se prevé que el número de Mypes afectadas continuará aumentando. Especialmente vulnerable son aquellos sectores que se encuentran en los últimos lugares del plan de reactivación económica propuesto por el gobierno.

Finalmente, en la empresa inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., La empresa dedicada al comercio de productos para panaderías también experimentó dificultades durante la pandemia de COVID-19. Durante los primeros tres meses, enfrentó problemas debido al aumento excesivo de los precios de los insumos necesarios para la panadería, lo que afectó su capacidad para abastecer al mercado y generó desequilibrios económicos. Lamentablemente, esta microempresa no pudo acceder al apoyo proporcionado por el Estado, lo que la llevó a buscar ayuda financiera a través de una entidad bancaria. Sin embargo, para obtener dicho préstamo, tuvo que cumplir con requisitos complicados y garantizar un inmueble como respaldo, debido al riesgo económico que estaba atravesando debido a la pandemia.

De lo considerado anteriormente se formuló el siguiente problema: ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022? La presente investigación se justifica por su relevancia en el ámbito del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el sector comercial, específicamente en el rubro de panaderías. El conocimiento de cómo estas empresas acceden a financiamiento es crucial para comprender su funcionamiento y

su impacto en la economía local. El estudio tiene como objetivo identificar y clasificar los diferentes tipos de financiamiento utilizados por las MYPE en esta industria, así como analizar el impacto que ha tenido dicho financiamiento en sus operaciones y, en última instancia, en los beneficios obtenidos por sus propietarios. Además, el trabajo de investigación permitirá realizar comparaciones entre las distintas formas financieras existentes, con el fin de determinar cuál de ellas resulta más adecuada y beneficiosa para las MYPE del sector panadería. Estos hallazgos serán valiosos tanto para las empresas investigadas como para futuras investigaciones y nuevos tesis que se interesen en este campo. Asimismo, las conclusiones obtenidas aportarán información valiosa para mejorar la gestión financiera de las MYPE y ayudarán a estas empresas en el sector comercio a tomar decisiones más informadas y estratégicas en relación con su financiamiento. En última instancia, se espera que este estudio contribuya al crecimiento y desarrollo sostenible de las MYPE del sector panadería, fortaleciendo así el tejido empresarial local y promoviendo una mayor estabilidad económica en la comunidad.

De igual modo se formuló como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022. Y para responder a este objetivo general también se han formulado 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 Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022.
3. Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Antecedentes Internacionales**

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

Córdova (2020), en su tesis titulada: Estrategia de financiamiento a largo plazo por la crisis de la pandemia del Covid-19 en la panadería moderna. Tuvo como objetivo general establecer un plan de financiamiento óptimo a largo plazo para Panadería la Moderna durante y después de la crisis ocasionada por el Covid-19. La metodología se utilizará una matriz PESTEL en donde se analizarán los factores externos e Internos. Como resultado se puede observar que en todos los 3 años analizados en fondo es positivo, viéndose incrementado en el año 2019, esto se debe en su mayoría a la reducción de las obligaciones a corto plazo con instituciones financieras. Conclusión, se realizó el plan de financiamiento a largo plazo para la Panadería la Moderna, en función de la oferta crediticia del Banco del Pacífico considerando un capital de \$13.000 que cubrirá el déficit del año 2020 y 2021, sin embargo, el mismo se cancelara a 3 años con 6 meses de gracia, logrando aliviar las obligaciones a corto plazo, el costo del capital adquirido es del 5%, logrando generar a largo plazo un apalancamiento financiero positivo.

Rojas (2019), en su tesis titulada: Análisis del financiamiento de las operaciones del comercio exterior a través del Banco Guayaquil S.A. Tuvo como objetivo principal analizar las líneas de crédito que ofrece el Banco Guayaquil S.A. para las operaciones de comercio exterior en la ciudad de Esmeraldas; para lo cual se realizó un estudio teórico y legal relacionando con la ejecución de estos procesos; empleando para tal propósito una metodología mixta, es decir cualitativa y cuantitativa que permita describir las causas de la problemática planteada que afecta tanto a la banca privada, las PYMEs y al país. Como técnica de recolección de información se utilizó la encuesta y la entrevista, la primera fue aplicada a los propietarios de las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Esmeraldas y la segunda se realizó a los funcionarios del Banco Guayaquil S.A. Resultado, se consideró importante resaltar cuales son los motivos que han impedido el crecimiento de las PYMES, en cuanto a esto, los resultados obtenidos evidencian que el 53% no tiene capital suficiente para el crecimiento de su negocio o empresa, seguido de un 29% que afirma haber realizado algún tipo de crédito y los altos costos de los intereses han impedido el progreso de la empresa finalmente se concluye la investigación manifestando que las transacciones del comercio internacional han demostrado ser una fuente exitosa de recursos a mediano y largo plazo, tanto para un país como para las instituciones financieras y las empresas; sin embargo las afectaciones económicas por las que atraviesa nuestro país han reducido este tipo de

emprendimiento, y también han obligado a las instituciones financieras asegurar la recuperación de la inversión mediante requisitos de concesión más rigurosos y exigentes tales como poseer historial crediticio, tener ingresos comprobables, contar con estabilidad y solvencia, y principalmente llevar un buen control de la contabilidad de la empresa.

López y Farías (2018), en su tesis titulada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Cuyo objetivo Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología fue cuantitativa de tipo no experimental, descriptiva y explicativa, la técnica de encuesta, la muestra 29 empresas. El resultado el 62% de las empresas que se encuentran emitiendo actualmente obligaciones en el mercado de valores, optó ser partícipe de este mercado, debido al volumen de financiamiento que estas pueden obtener a través de los diferentes tipos de instrumentos de financiación, mientras que el 28% aseguró que las tasas de interés manejadas son relativamente inferiores a las del sistema bancario, y por consiguiente el 10% consideró que el plazo que brinda este mercado se ajusta a las proyecciones realizadas en las empresas. El 100% de las empresas que participaron dentro del proyecto de investigación consideró al mercado de capitales como una excelente fuente de financiamiento diferente al de las fuentes convencionales. Conclusión, que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

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

Navez (2019) en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones Sammir S.A.C. - Chimbote, 2019”. El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú y de la empresa Inversiones Sammir S.A.C. – Chimbote 2019. En relación con el objetivo se aplicó un diseño no experimental, descriptivo y bibliográfico.

Para la recolección de la información de la empresa se utilizó la encuesta y la revisión bibliográfica y como instrumentos el cuestionario, llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1: que la mayoría de las MYPE en el Perú obtuvieron financiamiento de terceros de la banca formal porque les brinda mayor confiabilidad y tienen beneficios como; historial crediticio que influye para adquirir financiamiento en mayor cantidad. Respecto al objetivo específico 2: se concluyó que la empresa obtuvo financiamiento de terceros, de la banca formal, a un interés anual y a mediano plazo, que fue utilizado para capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3: existen coincidencias y pocas diferencias, respecto al financiamiento que se obtuvo de terceros, de la banca formal y a una tasa de interés anual, existe no coincidencias en el plazo de financiamiento y las instituciones financieras. Conclusión general: se concluye que las MYPE del Perú y la empresa en estudio obtuvieron financiamiento de terceros de la banca formal a una tasa de interés anual y que fue para capital de trabajo que les ayudara a seguir creciendo y tener mejor posicionamiento en el mercado para satisfacer a sus clientes.

Álvarez (2023), en su tesis denominada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso inversiones Moreto Trading Fish E.I.R.L - Piura, 2022”. El presente informe de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Inversiones Moreto Trading Fish E.I.R.L. – Piura, 2022. Para la elaboración de este informe se utilizó la metodología cualitativa de nivel descriptivo, porque se limitará solo a describir y analizar la variable de estudio, para la recolección de información se aplicó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista, utilizando los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 20 preguntas cerradas al titular gerente de la empresa, donde se obtuvieron las siguientes conclusiones; Respecto al objetivo específico 01: Según los autores revisados de los antecedentes, que las Mypes del país inician sus emprendimientos con capital propio, conforme su crecimiento en el mercado, la mejor alternativa para continuar creciendo es el financiamiento externo de la banca formal. Respecto al objetivo específico 02, El cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa, se obtuvo como resultado que la empresa necesitó de un financiamiento para ampliar su negocio, pudiendo acceder a un crédito otorgado por Scotiabank. Respecto al Objetivo específico 03: Según resultados

obtenidos del objetivo específico 1 y 2, las Mypes de Perú y empresa en estudio no cuentan con el capital suficiente, y por ello necesitan de financiamiento externo que apalanque sus emprendimientos. Conclusión general: Se propone que la empresa en estudio, continúe trabajando con la banca formal ya que las tasas de intereses son más bajas que las entidades informales.

Carrillo (2023), en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferreyani E.I.R.L.- Chimbote, 2021”. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: Caso empresa Inversiones Ferreyani E.I.R.L. - Chimbote 2021. El diseño de la investigación fue No experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Basado en el primer objetivo específico se tuvo como resultado que actualmente se observa que las empresas en su mayoría obtienen su financiamiento de entidades bancarias y no bancarias, y otras se autofinancian. Las empresas que recurren a créditos, se obtuvo como resultado que no todas estas entidades usan el total de los créditos obtenidos como capital de trabajo. En cuanto al objetivo 2 se aplicó un cuestionario al gerente de la empresa de caso, con preguntas relacionadas al tipo de investigación, los resultados arrojan que se emplea financiamiento de terceros y que es vital para el giro de negocio, así mismo se puede relacionar el tercer objetivo específico, en donde se pudo ver que el financiamiento es necesario para que exista un crecimiento de las empresas en el mercado. Se llegó a la conclusión de que las empresas tienen conocimiento de lo que significa el financiamiento y lo que significa autofinanciarse, obtener financiamiento de terceros y también de entidades bancarias y no bancarias, así mismo se sabe que las empresas no emplean adecuadamente su financiamiento puesto que no lo destinan en su totalidad para el capital de trabajo.

Fernández (2021), en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Adrise E.I.R.L – Chimbote, 2019.” Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones Adrise E.I.R.L. - Chimbote, 2019. La investigación tiene un diseño no experimental, descriptivo, bibliográfica, documental y de caso. Se utilizó la técnica de

revisión bibliográfica y como instrumento un cuestionario, dando las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo 1: la gran parte de los autores accedieron a un financiamiento de terceros y lo otorgan disposición de pago a una tasa de interés accesible para el desarrollo de su empresa. Respecto al objetivo 2: Se ha desarrollado el instrumento de la recolección de datos un cuestionario aplicado al gerente de la empresa donde refleja que accedió a un financiamiento de tercero a largo plazo con una tasa de interés accesible a pago. Respecto al objetivo 3: Se empleó el elemento de comparación entre el objetivo 1 y 2 dando como resultado las coincidencias, al utilizar un financiamiento de terceros y utilizarlo como capital de trabajo. Conclusión general, se plantea que el gerente de la empresa en estudio Inversiones Adrise E.I.R.L reciba asesoría sobre financiamiento para que pueda optar con una buena decisión al momento de elegir los plazos y evitar pagar tasas de interés elevadas y pueda tener un mejor desempeño.

Arias (2022) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Industrial Tapia S.A.C. – San Román, 2022”. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Industrial Tapia S.A.C. – San Román, 2022. La metodología utilizada en el estudio fue cualitativa, basada en fuentes bibliográficas, documentales y análisis de casos. Para la recopilación de datos, se emplearon la revisión bibliográfica, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Las conclusiones obtenidas a partir del cuestionario proporcionado al encargado de la empresa Industrial Tapia S.A.C. revelaron que dicha empresa ha optado por financiarse a través de terceros, lo que le ha permitido invertir en capital de trabajo, específicamente en la compra de mercaderías. Esta estrategia ha generado mayores ganancias para la empresa. El préstamo fue obtenido del BCP, una entidad reconocida por su apoyo a empresas emprendedoras. El monto del préstamo fue de S/. 45,000 con una tasa de interés baja y un plazo de devolución de 12 meses. Gracias a esta financiación, la empresa ha logrado contar con un historial crediticio favorable y beneficiarse de ofertas crediticias atractivas. En general, tanto la empresa Industrial Tapia S.A.C. como otras micro y pequeñas empresas buscan maximizar los recursos obtenidos a través de financiamiento de terceros, enfocándolos en capital de trabajo para incrementar sus ventas. Las tasas bajas y plazos de devolución cortos de los préstamos de los bancos les permiten

mejorar de manera segura y responsable, manteniendo un historial crediticio favorable. En base a los resultados y conclusiones, se proponen algunas recomendaciones para la empresa Industrial Tapia S.A.C. Primero, se sugiere invertir en nuevos proyectos prometedores para impulsar el crecimiento económico y expandir la empresa con nuevas sucursales a nivel local, provincial y nacional. Además, se propone realizar un análisis detallado de la situación económica, contable y financiera para determinar la necesidad de financiación de manera más precisa. Por último, se sugiere ser puntual en los pagos de las cuotas de los préstamos para mantener un historial crediticio sin problemas y consolidar la confiabilidad de la empresa ante las entidades bancarias. Al seguir estas recomendaciones, la empresa podrá mejorar su posición financiera y potenciar su crecimiento en el mercado.

Piñin (2021) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L. - Piura, 2021”. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L. – Piura, 2021. La metodología empleada en el estudio fue cualitativa, basada en fuentes bibliográficas, documentales y análisis de casos. Para recolectar información, se utilizaron técnicas como la revisión bibliográfica, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. En cuanto a las conclusiones, se puede afirmar que, según los resultados obtenidos del cuestionario aplicado al encargado de la empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L., cualquier forma de financiamiento representa una oportunidad para lograr un crecimiento económico. En este caso, la empresa ha optado por obtener un préstamo de un tercero, específicamente del sistema bancario, siendo el Banco de Crédito del Perú (BCP) el que le otorgó un préstamo de S/. 45,000 a una tasa de interés preferencial mensual del 1.49% y anual del 17.88%. La elección de un plazo corto de 12 meses para la devolución se considera adecuada para reducir los costos. Este préstamo ha sido destinado al capital de trabajo, es decir, para la compra de mercaderías, lo que contribuirá a que la empresa alcance sus objetivos y se mantenga competitiva en el mercado. Como recomendaciones para la empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L., se sugiere conocer su situación económica actual antes de solicitar cualquier financiamiento, para evitar riesgos y posibles pérdidas que puedan afectar su operatividad. Se propone que, en caso de requerir financiamiento, se opte por préstamos

bancarios debido a las mejores tasas de interés y otros beneficios que ofrecen, lo que ayudaría a mantener un historial crediticio favorable. Además, al obtener un préstamo, se aconseja analizar cuidadosamente su uso y destinarlo al capital de trabajo, lo que facilitará la devolución y permitirá alcanzar los objetivos planteados con tranquilidad. Estas medidas contribuirán a fortalecer la posición financiera de la empresa y asegurar su éxito en el mercado.

Rivera (2023), en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso “Panadería y pastelería Jano´S de Ana María Aparicio Nizama” – Piura y propuesta de mejora, 2022”. Tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la Panadería y Pastelería Jano´s de Ana María Aparicio Nizama - Piura, y hacer una propuesta de mejora 2022. En este informe para su elaboración se utilizó la metodología cuantitativa y el diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se realizó aplicándose las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista; y como instrumentos, también para el recojo de información se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo específico N° 1: Según autores revisados nacionales, regionales y locales la mayoría establecen que las micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento de terceros, siendo una oportunidad de obtener un préstamo a través del sistema financiero formal no bancario, como cajas municipales. Respecto al Objetivo específico N° 2: Se establece que una micro y pequeña empresa sin financiamiento tiene dificultades para cumplir sus obligaciones implementación del negocio, se considera que el crédito financiero es el soporte principal para que el negocio siga en marcha. Respecto al Objetivo específico N° 3: Resultados obtenidos del objetivo 1 y 2, las características se relacionan ambas donde obtuvieron financiamiento por entidades del sistema financiero formal no bancario. Conclusión general: Se propone a la empresa Panadería y Pastelería Jano´s, que las cuotas deben ser pagadas puntualmente para buen historial crediticio y cancelado en corto plazo.

León (2021) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Distribuidora y Comercializadora Atachagua E.I.R.L. - Huánuco, 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 Distribuidora y Comercializadora Atachagua E.I.R.L. – Huánuco, 2020. La metodología empleada en el estudio fue cualitativa, basada en fuentes bibliográficas, documentales y análisis de casos. Para recopilar la información, se utilizaron técnicas como la revisión bibliográfica, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Luego de analizar los resultados del cuestionario aplicado, se concluye que la Empresa Distribuidora y Comercializadora Atachagua E.I.R.L. tuvo la oportunidad de obtener un financiamiento de terceros, específicamente del Banco BBVA, quien le otorgó un préstamo de S/. 24,000.00. El préstamo está programado para ser devuelto en un plazo de 12 meses (corto plazo), con una tasa de interés mensual del 1.56% y anual del 18.72%. Se reconoce la importancia del uso adecuado del financiamiento, ya que determina si es el camino correcto para generar ingresos y cumplir con las cuotas establecidas, al mismo tiempo que contribuye a mantener un buen historial crediticio y mejorar las actividades comerciales y empresariales. Se destaca que las micro y pequeñas empresas, incluida la Empresa Distribuidora y Comercializadora Atachagua E.I.R.L., desempeñan un papel fundamental en el crecimiento económico del país. Esto evidencia la amplia necesidad de financiamiento por parte del sistema bancario. En este contexto, se proponen algunas recomendaciones para la Empresa Distribuidora y Comercializadora Atachagua E.I.R.L. Primero, se sugiere explorar la posibilidad de financiarse internamente, lo que evitará endeudamientos y permitirá generar mayores ingresos, beneficiando y garantizando la continuidad de sus actividades. Asimismo, se propone cumplir con los pactos establecidos en el financiamiento obtenido para mantener un historial crediticio favorable y facilitar la obtención de mejores ofertas de otros bancos en el futuro. Estas medidas contribuirán a fortalecer la situación financiera de la empresa y asegurar su crecimiento y éxito.

Ccenta (2021) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Consorcio C.M.R. S.R.L. – Tocache, 2019”. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Consorcio C.M.R. S.R.L. - Tocache, 2019. La metodología empleada en el estudio fue cualitativa, basada en fuentes bibliográficas, documentales y análisis de casos. Para recopilar la información, se utilizaron técnicas como la revisión

bibliográfica, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. De acuerdo a los resultados del cuestionario realizado al gerente de la empresa Consorcio C.M.R. S.R.L., se concluye que la empresa tuvo la oportunidad de acceder al financiamiento de terceros, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP), que le otorgó un crédito de S/. 35,000.00 a ser devuelto en un plazo de 12 meses, a corto plazo, con una tasa de interés preferencial anual del 19.68%. La inversión realizada, destinada a la compra de mercaderías como capital de trabajo, ha sido positiva para la empresa, generando ganancias y mejorando su actividad de desarrollo, lo que la hace más competitiva en el mercado. Es importante destacar que el préstamo será devuelto con partes de las ganancias generadas por las ventas. Se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas nacionales en general, como la empresa Consorcio C.M.R. S.R.L., acceden a financiamiento de terceros proveniente de la banca formal, con tasas de interés bajas y plazos a corto plazo, utilizándolo principalmente para la compra de mercaderías. En este contexto, se proponen algunas recomendaciones para la empresa Consorcio C.M.R. S.R.L. En primer lugar, se sugiere realizar evaluaciones futuras internas y externas sobre su capacidad de endeudamiento antes de solicitar nuevos préstamos, para evitar incurrir en deudas innecesarias. En caso de obtener nuevos créditos financieros, se aconseja ser puntual en los pagos para mantener un historial crediticio excelente y preservar una relación financiera sólida con los bancos. Estas medidas contribuirán a mantener una situación financiera saludable y fortalecer la posición de la empresa en el mercado.

Ore (2018), en su tesis denominada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones Los Ángeles S.R.L. de Cañete, 2015. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones los Ángeles S.R.L. de Cañete, 2015. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 14 preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los autores consideran dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio y el de terceros a través de entidades financieras bancarias, estos últimos les exigen más garantías, pero les cobran menos tasas de interés. Respecto al financiamiento de la

empresa Inversiones los Ángeles S.R.L. de Cañete, utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal. Finalmente, se concluye que las Mypes del Perú e Inversiones los Ángeles S.R.L. de Cañete, utilizan dos fuentes de financiamiento: Financiamiento propio y financiamiento de terceros. Este último es del sistema bancario, en donde les exigen mayores garantías, pero les cobran una tasa de interés menor. Generalmente el financiamiento de terceros recibido, lo invierten en capital de trabajo y no en activos fijos, porque el financiamiento es de corto plazo y no de largo plazo.

Flores (2022) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones Figueroa & Hermanos E.I.R.L. – Coronel Portillo, 2022”. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones Figueroa & Hermanos E.I.R.L. - Coronel Portillo, 2022. El estudio adoptó una metodología cualitativa, basada en fuentes bibliográficas y documentales, así como en un análisis de casos específicos. Para la recopilación de datos, se utilizaron técnicas como la revisión bibliográfica y la aplicación de cuestionarios y fichas bibliográficas. Las conclusiones obtenidas tras analizar los resultados del cuestionario revelaron que la empresa Inversiones Figueroa & Hermanos E.I.R.L. optó por el financiamiento de terceros debido a la falta de liquidez necesaria para sus operaciones. Reconoció la importancia de este tipo de financiamiento y, por lo tanto, solicitó un préstamo de S/. 40,000 al banco BCP. La entidad financiera le exigió la documentación que demostrara su formalidad y garantía para otorgar el préstamo, el cual tuvo un plazo de 12 meses para su devolución. Se considera que este plazo es adecuado y responsable, lo que contribuirá a obtener buenos resultados. Además, el préstamo fue utilizado para capital de trabajo, lo que generará mayores ganancias y permitirá cumplir con la deuda. Se sugiere a la empresa Inversiones Figueroa & Hermanos E.I.R.L. considerar no depender únicamente del financiamiento de terceros, sino también evaluar la opción de autofinanciamiento para evitar endeudamientos innecesarios y preservar la continuidad de sus operaciones. Además, se recomienda evaluar las distintas ofertas crediticias de entidades financieras y bancarias para seleccionar la que mejor se adapte a los plazos y tasas de interés, aspectos fundamentales

para una devolución oportuna. También se sugiere que la empresa utilice su historial crediticio como ventaja para acceder a mayores beneficios y así favorecer su sostenibilidad a largo plazo, evitando poner en riesgo su continuidad. Tomar decisiones financieras informadas y responsables contribuirá al crecimiento y éxito continuo de Inversiones Figueroa & Hermanos E.I.R.L. en el mercado.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales y/o Locales**

De acuerdo a la búsqueda de antecedentes Regionales y/o Locales no se encontraron respecto al Financiamiento del sector comercio en productos de panadería.

## **2.2. Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Para las micro y pequeñas empresas que se desenvuelven en el sector comercial y de servicios, resulta fundamental asegurar el acceso al financiamiento con el propósito de adquirir bienes de activos fijos y así potenciar su capacidad de producción y operaciones. Podemos citar a Levy (2019), El autor subraya la importancia crucial del dinero al estar presente antes del proceso de producción, ya que es el motor que impulsa el crecimiento económico. El dinero no solo facilita el aumento de los ingresos, sino que también desempeña un papel esencial al permitir que las personas ahorren y puedan liquidar sus deudas de manera efectiva. Además, al generar liquidez, el dinero se convierte en un recurso indispensable para financiar la producción de bienes de activos fijos, contribuyendo así al desarrollo de la economía. El autor también resalta una situación específica en países avanzados, donde se observa una baja producción de bienes de inversión. Esto implica que esas naciones necesitan recurrir a préstamos para adquirir los bienes de capital requeridos en sus procesos productivos. De esta manera, el acceso al financiamiento a través de préstamos se convierte en una herramienta crucial para impulsar la inversión y el crecimiento económico en estas economías (p.209). En virtud de lo expuesto, se llega a la conclusión de que el financiamiento desempeña un papel fundamental en el apoyo y fortalecimiento de las organizaciones empresariales. Es un recurso esencial que contribuye significativamente a su funcionamiento, desarrollo y éxito en el mercado.

En la época presente, el acceso al financiamiento se encuentra restringido para las micro y pequeñas empresas, a pesar de estas limitaciones, estas empresas continúan avanzando y desempeñan un papel vital en la generación de empleo para impulsar el

desarrollo de una nación. Según González et al. (2021), Según el autor, se destaca que las alternativas de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas están en constante expansión, pero aún son limitadas en comparación con las fuentes tradicionales. Estas empresas se encuentran confrontando diversos problemas para mantenerse operativas, siendo los principales desafíos la restricción en el acceso a fuentes de financiamiento, las altas tasas de interés y la necesidad de presentar cuantiosas garantías como requisito para obtener créditos. Estas dificultades pueden dificultar el crecimiento y la sostenibilidad de las PYMEs, por lo que es crucial buscar soluciones para mejorar el acceso a financiamiento y apoyar su desarrollo en el mercado.

### **2.2.1.1.Importancia del financiamiento**

El financiamiento desempeña un papel vital en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas (Mypes), ya que les permite generar empleo y actuar como impulsores del crecimiento económico. Estas empresas, al contar con el apoyo financiero necesario, pueden expandir sus operaciones, aumentar su producción y contribuir significativamente al progreso económico en diversos sectores. De acuerdo a Gómez et al. (2022), El crédito se convierte en un pilar esencial para el desarrollo y consolidación de las micro y pequeñas empresas (Mypes). Su acceso a financiamiento adecuado les permite competir en un entorno económico cada vez más exigente y dinámico. Al contar con recursos financieros, estas empresas pueden invertir en tecnología, equipamiento y capacitación de su personal, lo que les permite mejorar su productividad y eficiencia operativa. Además, las Mypes desempeñan un papel socialmente significativo, ya que su crecimiento y éxito se traducen en la generación de empleo, contribuyendo así a reducir la tasa de desempleo y aliviar la pobreza. Al ofrecer oportunidades de empleo en comunidades locales, estas empresas empoderan a personas con bajos ingresos y brindan una base para el crecimiento económico inclusivo. Asimismo, al contar con créditos accesibles y flexibles, las Mypes pueden llevar a cabo innovaciones en sus productos o servicios, diversificando su oferta y expandiendo su presencia en el mercado. Esto no solo les permite ser más competitivas, sino que también fomenta un entorno económico más dinámico y diversificado.,

### **2.2.1.2.Tipos de financiamiento**

En la actualidad, las empresas tienen dos opciones para obtener financiamiento: a través de fuentes internas o mediante fuentes externas. Las fuentes internas hacen

referencia a la utilización de recursos propios o generados dentro de la empresa, como utilidades reinvertidas o ahorros acumulados. Por otro lado, las fuentes externas implican buscar financiamiento fuera de la empresa, según Tacilla et al. (2021), El análisis realizado sobre las opciones de financiamiento para reactivar la empresa destaca la importancia de considerar diferentes fuentes de fondos. Los fondos propios, provenientes de utilidades no distribuidas, la reserva legal y los aportes de los socios, representan una opción interna que puede fortalecer la solidez financiera de la empresa y brindar autonomía en la toma de decisiones. Por otro lado, los fondos externos, como los préstamos otorgados por entidades financieras, pueden proporcionar una inyección de capital adicional necesario para impulsar la reactivación. Sin embargo, se advierte la necesidad de realizar un análisis minucioso y responsable antes de solicitar un préstamo. Evaluar la capacidad de endeudamiento y garantizar una planificación adecuada para cumplir con las cuotas de pago es esencial para evitar desequilibrios financieros. Por último, la consideración de fondos ajenos a la empresa, como posibles inversionistas o socios estratégicos, podría abrir oportunidades adicionales para la reactivación y el crecimiento. Establecer alianzas y contar con el respaldo de actores externos con experiencia y recursos puede proporcionar un impulso significativo en la implementación de planes y proyectos.

#### **2.2.1.3.Plazos de financiamiento**

El financiamiento es una pieza clave para el éxito de cualquier empresa, ya que permite respaldar y gestionar sus actividades económicas. En este sentido, es posible dividir el financiamiento en dos categorías fundamentales, de acuerdo a la Escuela Superior de Administración y Negocios (ESAN, 2020), se tiene:

- **Financiamiento a corto plazo**

El financiamiento a corto plazo es una herramienta crucial para obtener liquidez rápidamente y hacer frente a las operaciones comerciales vinculadas directamente con los ingresos de la empresa. Su período de devolución no excede los 12 meses, lo que facilita su reembolso en un plazo relativamente breve. Este tipo de financiamiento es especialmente útil para cubrir gastos urgentes, como la compra de inventario o el pago de proveedores, asegurando así un flujo de efectivo constante y eficiente.

- **Financiamiento a largo plazo**

El financiamiento a largo plazo se caracteriza por abarcar recursos que se extienden por un período superior a un año y, en muchos casos, exige la presentación de garantías para su aprobación. Sin embargo, su utilidad va más allá de simplemente resolver emergencias o imprevistos, ya que también juega un papel fundamental al respaldar el desarrollo de nuevos proyectos dentro de la empresa. Este tipo de financiamiento proporciona la estabilidad y los recursos necesarios para emprender iniciativas estratégicas a largo plazo, como la expansión de instalaciones, la adquisición de maquinaria o el desarrollo de productos innovadores. Al contar con un financiamiento sólido y confiable, la empresa puede llevar a cabo sus planes de crecimiento de manera planificada y efectiva, asegurando así su competitividad y posicionamiento en el mercado.

#### **2.2.1.4. Fuentes de financiamiento**

Según ESAN (2016), las empresas tienen la posibilidad de elegir entre un conjunto diverso de modalidades para obtener el capital necesario que les permita crecer y desarrollarse. Estas modalidades, conocidas como fuentes de financiamiento, ofrecen a las empresas la flexibilidad para adaptarse a sus necesidades específicas y buscar el respaldo financiero adecuado para alcanzar sus metas empresariales. Asimismo, la elección inteligente de las fuentes de financiamiento puede tener un impacto significativo en la capacidad de la empresa para enfrentar nuevos proyectos, invertir en innovación y mantener una posición competitiva en el mercado. En última instancia, una gestión eficiente de las fuentes de financiamiento es esencial para lograr un crecimiento sostenible y una expansión sólida en el ámbito empresarial.

Dado que el financiamiento es de gran importancia para asegurar la liquidez de la empresa, esta busca obtenerlo a través de entidades financieras, las cuales ofrecen préstamos provenientes de diversas fuentes, tales como:

- **Hipoteca**

Cuando las empresas buscan obtener un financiamiento a largo plazo, es común que las entidades bancarias soliciten garantías que respalden la deuda, y para ello, los empresarios optan por realizar la hipoteca de sus bienes inmuebles. De acuerdo con Varsi & Marco (2019), la hipoteca se configura como un derecho accesorio que únicamente se establece cuando se desea garantizar alguna obligación. Es importante

destacar que la hipoteca puede emplearse para garantizar una amplia gama de obligaciones, ya sean condicionales o a plazo. De esta manera, los empresarios pueden asegurar el cumplimiento de sus compromisos financieros y obtener el financiamiento necesario para impulsar el crecimiento y desarrollo sostenible de sus negocios.

- **Leasing financiero**

De acuerdo con Huacchillo et al. (2017), el leasing financiero es una modalidad moderna que implica una transacción entre una entidad financiera y un usuario o empresa. En este tipo de acuerdo, la entidad financiera financia un bien requerido por el usuario, y a cambio, el usuario realiza pagos periódicos, conocidos como canon, por el arrendamiento del bien a mediano o largo plazo. Al finalizar el período de arrendamiento, el usuario tiene la opción de comprar el bien si así lo desea, o en caso contrario, puede optar por devolverlo a través de una solicitud correspondiente. El leasing financiero proporciona una opción atractiva para las empresas y usuarios que desean utilizar un bien sin tener que adquirirlo de forma directa. Esta modalidad les permite disfrutar de los beneficios del bien durante el período de arrendamiento, con la posibilidad de adquirirlo al final si así lo desean. Es una alternativa flexible y conveniente que brinda la oportunidad de obtener activos a largo plazo sin comprometerse con una compra inmediata.

- **Factoring financiero**

En el contexto peruano, las pequeñas y medianas empresas cuentan con una alternativa de financiamiento denominada "Factoring", que se basa en el uso de las facturas pendientes de cobro como medio de obtener liquidez. De acuerdo con Correa & Suqui (2020), el factoring, también conocido como venta de cartera, implica una relación contractual entre el factorado (la empresa) y el factor, quien asume la responsabilidad de gestionar el cobro de las facturas y asegurar un resultado favorable en esta gestión. Para los comerciantes, el factoring se ha convertido en un valioso mecanismo de financiamiento que mejora significativamente sus operaciones productivas, ya que les permite acceder a recursos rápidos y flexibles sin comprometer sus activos o endeudarse a largo plazo. Mediante esta opción, las empresas pueden fortalecer su flujo de efectivo y mantener su capacidad operativa, lo que se traduce en un mayor dinamismo en sus negocios.

## - **El crowdlending**

En el contexto peruano, el acceso al crédito financiero para las micro y pequeñas empresas (Mypes) sigue siendo limitado. Sin embargo, ha surgido una nueva alternativa conocida como "Crowdlending", que implica la obtención de préstamos provenientes de múltiples personas. Según Gómez et al. (2022), el crowdlending consiste en solicitar pequeñas contribuciones financieras de diversos inversionistas a través de una plataforma en línea. Estos inversionistas reciben a cambio un retorno económico por su participación, evitando así la necesidad de recurrir a bancos o fondos de capital de riesgo. El crowdlending se enmarca dentro de las modalidades de crowdfunding, pero se distingue por su objetivo principal: financiar proyectos de personas naturales o jurídicas a cambio de una retribución económica. En este modelo, aquellos que requieren recursos acuden a plataformas de crowdlending, donde encuentran inversores dispuestos a proporcionar préstamos. A cambio de su inversión, los prestamistas recibirán el capital aportado más los intereses acordados. Esta opción emergente brinda una alternativa atractiva para las Mypes que buscan obtener financiamiento sin depender únicamente de instituciones financieras tradicionales. El crowdlending permite un acceso más amplio a los recursos y proporciona una mayor diversificación en el origen de los préstamos, lo que puede favorecer a una mayor inclusión financiera para este segmento empresarial.

### **2.2.1.5. Uso del financiamiento**

Las micro y pequeñas empresas encuentran en el financiamiento una herramienta fundamental para alcanzar diversos objetivos, como adquirir capital de trabajo, obtener liquidez y adquirir bienes de activos fijos para mejorar su producción de bienes y servicios. Según ESAN (2018), para que una organización pueda operar de manera efectiva, necesita contar con recursos a corto plazo que le permitan cubrir sus necesidades en el momento oportuno. Estos recursos incluyen insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, entre otros, lo que en conjunto se conoce como capital de trabajo. Es importante destacar que este concepto financiero está estrechamente relacionado con la capacidad que tiene el negocio de generar un flujo de caja positivo. Así, el financiamiento se convierte en un pilar fundamental para el funcionamiento y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, ya que les proporciona los recursos necesarios para gestionar

adecuadamente su capital de trabajo y mantener una operativa eficiente. Mediante el acceso a diversas fuentes de financiamiento, estas empresas pueden impulsar su desarrollo y lograr una mayor competitividad en el mercado, garantizando así su continuidad y éxito en el panorama empresarial.

- **Capital de trabajo**

El capital de trabajo neto se refiere a la diferencia entre los activos corrientes, que representan los recursos disponibles para la empresa, y los pasivos corrientes, que son las obligaciones pendientes. De acuerdo con Saucedo (2020), esta medida se calcula considerando la inversión en activos a corto plazo, como el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios. En términos más precisos, el capital de trabajo neto se obtiene al restar los pasivos circulantes de los activos circulantes de la empresa. Esta diferencia proporciona una visión clara de la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo con sus recursos disponibles. Un capital de trabajo neto adecuado es crucial para mantener la solidez financiera y la operatividad fluida de la empresa.

- **Activos fijos**

En todas las empresas, independientemente de su tamaño (micro, mediana o pequeña), es común contar con activos fijos que son esenciales para el desarrollo de sus operaciones. Según Loyola et al. (2020), un activo fijo es un bien que pertenece a la empresa y puede ser tangible o intangible, pero su característica principal es que no puede ser convertido rápidamente en efectivo a corto plazo. Estos activos son indispensables para el funcionamiento de la organización y no están destinados a ser vendidos; en cambio, su propósito es generar beneficios a largo plazo. Algunos ejemplos de activos fijos incluyen maquinaria, vehículos, equipos de computación, bienes inmuebles, material de oficina, bonos, inversiones en acciones, entre otros. Estos elementos constituyen una parte valiosa del patrimonio de la empresa y son esenciales para su crecimiento y éxito continuo.

- **Adquisición de tecnología**

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) destinan parte de su financiamiento a la adquisición de tecnología con el objetivo de mejorar la eficiencia en sus procesos. Según Estrada et al. (2019), la mayoría de las Pymes operan con maquinaria y equipos

modernos, y aproximadamente cuatro de cada cinco empresas han invertido en tecnología en los últimos dos años, en su mayoría adquiriéndola en condiciones nuevas. La mayoría de estas adquisiciones se realizan a través de transacciones de mercado con proveedores especializados. La incorporación de tecnología tiene diversos impactos en las Mypes, siendo los más relevantes la mejora en la productividad, la optimización de procesos, la reducción de costos y el aumento de la eficiencia. Alrededor de dos de cada diez empresas han recibido algún tipo de apoyo, especialmente en áreas de modernización, capacitación, productividad y calidad. La inversión en tecnología se convierte así en una estrategia clave para el desarrollo y crecimiento de las Mypes, permitiéndoles mantenerse competitivas en un entorno cada vez más tecnológico y dinámico.

#### **2.2.1.6. Costo del Financiamiento**

Según Gallo (2022), las empresas tienen a su disposición dos fuentes de financiamiento: la deuda y los recursos propios, ambas con costos asociados. En el caso de la deuda, el costo se establece mediante la Tasa Efectiva Anual (TEA), que se aplica a los préstamos o financiamientos adquiridos. Es importante considerar estos aspectos al evaluar las opciones de financiamiento para una empresa.

##### **- La Tasa efectiva anual -TEA**

Las entidades bancarias operan con una Tasa Efectiva Anual (TEA) que desempeña un papel crucial en los créditos que ofrecen, ya que no solo comprende los intereses sobre el préstamo, sino también las comisiones asociadas. Según un artículo publicado por Diario el Comercio (2020), la TEA representa el porcentaje real de interés que se aplicará al dinero prestado por la entidad financiera. Es esencial tener en cuenta que, además de la TEA, las instituciones cobran gastos adicionales, como comisiones por diversos servicios relacionados con el crédito. Estas comisiones pueden incluir costos de apertura, administración, seguro, entre otros. Por tanto, al evaluar un préstamo, es vital considerar tanto la TEA como las comisiones, ya que ambos elementos contribuirán al costo total del crédito.

##### **- La tasa de interés**

Cuando una entidad financiera concede un crédito, obtiene una ganancia a través de los intereses cobrados al cliente de manera mensual, los cuales se suman al capital

prestado. Sin embargo, si el cliente no realiza el pago dentro de la fecha establecida en el cronograma, se generará una penalidad por morosidad. Esta situación puede resultar perjudicial tanto para el cliente, debido a los cargos adicionales y el impacto en su historial crediticio, como para la propia organización financiera, que podría experimentar pérdidas y dificultades en la gestión de sus fondos. Por tanto, es esencial que ambas partes cumplan con sus responsabilidades para mantener una relación crediticia sana y beneficiosa.

Cuando los empresarios buscan obtener financiamiento, tienen claro que deberán pagar una tasa de interés de manera mensual. Según Rodríguez (2020), esta tasa representa una variable crucial que determina el costo asociado al uso de los recursos financieros de un tercero. En otras palabras, es el precio que se paga por disponer y hacer uso de esos recursos prestados. Esta tasa de interés se expresa como un porcentaje del monto de los recursos financieros utilizados o prestados y se aplica durante un período específico de tiempo. En resumen, la tasa de interés es el rendimiento o porcentaje que se debe pagar sobre el capital obtenido a través del financiamiento proporcionado por un tercero durante un plazo determinado. Es fundamental que los empresarios comprendan claramente la tasa de interés y evalúen su impacto en el flujo de caja de la empresa antes de solicitar un préstamo, para asegurarse de que puedan cumplir con las obligaciones de pago y utilizar el financiamiento de manera responsable y estratégica.

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

Basándonos en la teoría estudiada, se puede observar que, en el contexto actual de Perú, existen diversas entidades que ofrecen financiamiento a las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes), tales como bancos, cooperativas y cajas municipales, las cuales están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP - SBS. Estas instituciones tienen ciertos requisitos para conceder créditos. De acuerdo con el Banco Continental del Perú (2023), previo a la aprobación de un préstamo, las entidades financieras suelen exigir una serie de condiciones y garantías para asegurarse de la solvencia del cliente y evaluar su capacidad de endeudamiento. Entre los requisitos comunes se encuentran: ser mayor de edad, contar con un historial crediticio previo y demostrar una situación financiera estable con ingresos suficientes. Es por ello que en el panorama peruano, el acceso al financiamiento para las Mypes se encuentra respaldado

por diversas entidades reguladas, quienes, para otorgar créditos, requieren que los solicitantes cumplan con ciertos criterios que aseguren la capacidad de pago y la responsabilidad financiera.

- **Estado de Situación financiera**

El balance general es una herramienta fundamental que ilustra los activos disponibles para la empresa, así como sus pasivos y el capital del negocio. Según Elías (2023), se representa mediante un conjunto de recursos denominados Activos, que están a disposición de la empresa, y las obligaciones que deben cumplirse con respecto a esos recursos, representadas por Pasivos y Patrimonio Neto. Esta herramienta proporciona información esencial para que los usuarios puedan comprender la liquidez de la empresa, la fecha de vencimiento de las deudas, la proporción de activos asignados a bienes inmuebles, maquinaria y equipo, y la participación de los acreedores y propietarios en la financiación de los activos. Asimismo, el balance general es una herramienta valiosa para evaluar la salud financiera y la estabilidad de la empresa.

- **Historial crediticio**

En el contexto peruano, se encuentra la Central de Riesgo Crediticio, bajo la supervisión de la SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP). De acuerdo con Vega (2021), esta entidad emite un informe que detalla nuestros pagos cumplidos en las fechas acordadas para saldar nuestras deudas programadas, lo que nos ayuda a evitar posibles sanciones por incumplimiento de pago. Además la Central de Riesgo Crediticio es una herramienta vital que garantiza el cumplimiento responsable de nuestras obligaciones financieras y nos resguarda de consecuencias negativas en nuestra calificación crediticia.

### **2.2.2. Teoría de la empresa**

Una empresa es una entidad formada por una persona natural o jurídica que ofrece bienes o servicios con el objetivo de obtener ganancias económicas. Según Trigos (2019), se define como empresa privada aquella que está en manos de particulares. Su principal propósito es producir bienes y servicios para ofrecerlos en un mercado específico, buscando obtener beneficios económicos, también conocidos como renta. Estas empresas privadas tienen un impacto significativo en el desarrollo económico del país, ya que constituyen la mayoría de las entidades comerciales. A través de sus operaciones, generan ingresos fiscales

en forma de impuestos, que son utilizados por el Estado para promover el bienestar social y financiar proyectos y programas en beneficio de la población. Es por ello que las empresas privadas desempeñan un papel fundamental en la economía, ya que no solo impulsan el crecimiento empresarial, sino que también contribuyen al progreso general de la nación mediante su aporte a las arcas públicas y al desarrollo de la sociedad en su conjunto.

Contar con una empresa implica tener suficiente capital para mantener sus operaciones diarias en funcionamiento. De acuerdo con Argandoña (2021) menciona que, una empresa es una realidad compleja que abarca diversos aspectos: desde el capital y los activos necesarios, hasta una marca reconocida, tecnología avanzada, una estructura de gobierno bien establecida y eficiente, así como una maquinaria productiva y de ventas que permita obtener beneficios. Todo ello requiere de la ejecución exitosa de una amplia variedad de tareas que contribuyan al funcionamiento integral de la empresa.

#### **2.2.2.1. Característica de la empresa**

Según Arguello et al. (2022), las empresas se dividen en comerciales, industriales y de servicios, cada una caracterizada por su actividad específica. Cada tipo de empresa presenta distintas particularidades y enfoques en función de su naturaleza operativa y el tipo de bienes o servicios que ofrecen al mercado:

- Las empresas comerciales se caracterizan por su rol fundamental en la compra y venta de productos, desempeñando el papel de intermediarios entre los productores y los consumidores. Su principal función es facilitar el proceso de distribución, llevando los bienes desde su origen hasta los clientes finales. Es importante destacar que, dependiendo del alcance de su comercialización, estas empresas pueden clasificarse en mayoristas o minoristas, según se dediquen a la venta a gran escala o a la venta directa al consumidor.
- Las empresas industriales se caracterizan por su actividad de fabricación de bienes, los cuales pueden surgir a través de la transformación de materias primas o mediante su extracción. Estas empresas se subdividen en dos categorías principales: las extractivas, cuyo enfoque radica en la obtención de recursos naturales; y las de transformación o manufactura, que se dedican a elaborar productos utilizando las materias primas obtenidas. En esencia, las empresas industriales desempeñan un papel crucial en la producción física de bienes para satisfacer las demandas del mercado.

- Las empresas de servicios tienen como propósito fundamental proporcionar una amplia gama de servicios, tanto a la población en general como a otras empresas. Su enfoque principal reside en ofrecer soluciones y asistencia en diversas áreas, en lugar de involucrarse en la producción de bienes físicos. Estas compañías se dedican a satisfacer las necesidades y demandas de sus clientes a través de la prestación de servicios especializados y personalizados.

#### **2.2.2.2. Tipos de empresas**

Respecto a este asunto, es importante destacar que Trigos (2019) ha categorizado y mencionado diversas clases de sociedades empresariales que existen en el ámbito empresarial. Estas distintas formas de organización empresarial pueden variar según su estructura, responsabilidad legal, distribución de ganancias y otras características relevantes. La comprensión de estas diferentes categorías puede ser de gran utilidad para aquellos interesados en emprender o participar en el mundo de los negocios:

- **Sociedad anónima**

La sociedad anónima es un tipo de empresa caracterizada por ser una entidad legal independiente de sus accionistas. Para su constitución, se requiere un mínimo de dos personas como accionistas, pero no existe un límite máximo, lo que significa que puede haber un número ilimitado de personas que posean acciones en la empresa. Cada accionista tiene una participación proporcional en la propiedad y beneficios de la compañía, determinada por la cantidad de acciones que posee. Este tipo de estructura empresarial ofrece ventajas como la limitación de responsabilidad de los accionistas y la facilidad para la transferencia de acciones, lo que permite atraer inversionistas y obtener capital para el crecimiento y desarrollo de la empresa. Además, las sociedades anónimas suelen ser utilizadas para proyectos de gran envergadura, dado que permiten la participación de numerosos inversores y accionistas. Sin embargo, también están sujetas a una serie de requisitos y regulaciones legales para asegurar su transparencia y buen funcionamiento.

- **Sociedad anónima cerrada**

La sociedad anónima cerrada es una forma de empresa que puede constituirse con un mínimo de dos personas y un máximo de veinte personas como accionistas. En este tipo de sociedad, el capital aportado por cada uno de los miembros se encuentra

representado en acciones de la empresa. Una ventaja importante es que los socios no tienen responsabilidad personal por las deudas u obligaciones de la empresa, limitando así su responsabilidad al monto de su inversión. Esta característica ofrece cierto nivel de protección a los accionistas en caso de dificultades financieras o legales. Además, al ser una sociedad cerrada, tiene una estructura más sencilla en comparación con las sociedades anónimas abiertas, lo que facilita la toma de decisiones y la administración interna de la empresa.

- **Sociedad anónima abierta**

La abreviatura "S.A.A." hace referencia a una modalidad empresarial específica que está dirigida a proyectos que requieren de considerables capitales para su desarrollo y operación. En este tipo de estructura, los socios asumen el papel de accionistas, adquiriendo acciones que representan su participación en la propiedad de la empresa. Estas sociedades anónimas abiertas son una opción común para emprendimientos de gran envergadura, ya que permiten la participación de un número significativo de inversionistas, facilitando así la obtención de recursos financieros necesarios para llevar a cabo proyectos de alta escala. Al contar con una base amplia de accionistas, estas empresas pueden acceder a mayores fuentes de financiamiento y obtener el capital requerido para sus operaciones y expansión. Además, al estar reguladas por leyes específicas y ser supervisadas por organismos gubernamentales, ofrecen una mayor transparencia y protección tanto para los accionistas como para los inversionistas interesados en formar parte de la compañía.

- **Sociedad comercial de responsabilidad limitada**

La sociedad en cuestión es una entidad empresarial que se establece con la participación de al menos dos personas y puede tener un máximo de veinte socios. Su capital social se forma mediante las aportaciones realizadas por estos socios, pero es importante señalar que estas contribuciones no pueden ser representadas o convertidas en títulos valores, como acciones negociables en el mercado. En otras palabras, no se emiten acciones que representen la propiedad de la empresa ni se permiten transacciones comerciales con estas participaciones. Esta característica distingue a este tipo de sociedad de otras formas de organización empresarial donde la transferencia de acciones es común. En una sociedad con esta estructura, la propiedad de la empresa

está respaldada únicamente por las inversiones de los socios, lo que limita la movilidad de las participaciones y brinda una mayor estabilidad a la empresa al mantener un número controlado de socios.

#### **2.2.2.3.Objetivos**

Según Delfín & Acosta (2016), destacan que el propósito central de toda empresa con fines de lucro es lograr el crecimiento económico, y para asegurar que este crecimiento sea sostenible, el empresario de la pequeña y mediana empresa (Pyme) debe considerarlo como una prioridad absoluta. Esta sostenibilidad se alcanza mediante la sinergia de distintos conceptos que conforman el desarrollo empresarial. En este contexto, la cultura empresarial juega un papel de suma importancia al proporcionar una identidad compartida a todos los miembros de la organización, lo que influye significativamente en la cohesión y el rendimiento general de la empresa. Por ende, el empresario tiene la responsabilidad de definir de manera clara y coherente esta cultura, asegurándose de que esté en línea con los objetivos y valores de la empresa, lo que contribuirá a un crecimiento sostenible y exitoso a largo plazo.

#### **2.2.2.4.Importancia**

De acuerdo a Martínez (2020), las empresas desempeñan un papel fundamental en la sociedad, ya que su contribución abarca diversas áreas. En primer lugar, producen bienes de alta calidad que satisfacen las necesidades y deseos de los individuos, ofreciendo una amplia variedad de opciones para los consumidores. Además, estas empresas generan empleo, lo que no solo ayuda a reducir el desempleo, sino que también contribuye al desarrollo económico y social de la comunidad. Asimismo, muchas compañías invierten en investigación y desarrollo, lo que resulta en la creación de nuevos productos y servicios innovadores que mejoran la calidad de vida de las personas y promueven el progreso tecnológico y social. En conjunto, estas acciones positivas de las empresas tienen un impacto significativo en la sociedad, impulsando el bienestar general y el crecimiento sostenible.

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

En el contexto peruano, las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) juegan un rol trascendental en el comercio y su clasificación se establece según sus ingresos anuales. Sin embargo, según lo planteado por Pérez (2019), la clasificación del tamaño empresarial

presenta una amplia variabilidad, pues se emplean diversos criterios y rangos en distintos países, lo cual se explica por las diferentes realidades productivas que cada nación enfrenta. Es crucial, por tanto, respetar y considerar la clasificación específica del tamaño empresarial de cada país, ya que esto permite una adecuada comprensión de las particularidades y necesidades de las Mypes en su contexto particular. Al abordar y apoyar a estas empresas de acuerdo con sus características específicas, se fomenta un entorno más favorable para su desarrollo y crecimiento sostenible, contribuyendo así al fortalecimiento del tejido empresarial y al impulso de la economía local.

#### **2.2.3.1. Ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de las Micro y Pequeña Empresa (2003)**

- En el contexto de las Mypes en el Perú, la microempresa se caracteriza por tener entre uno (1) hasta diez (10) trabajadores y un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) como ingreso anual. Esta clasificación es relevante para determinar el tamaño y el tratamiento tributario y legal de estas empresas en el país. Las microempresas, al ser pequeñas en escala, suelen tener una estructura más simplificada y una operación más localizada. Pueden estar presentes en diversos sectores económicos, como comercio, servicios, o producción de bienes, y contribuyen significativamente al empleo y la economía en general. Su tamaño reducido les permite tener una mayor flexibilidad para adaptarse a las demandas del mercado y responder rápidamente a los cambios en el entorno empresarial. El fomento y apoyo a las microempresas son fundamentales para el desarrollo económico y social del país. Para ello, el gobierno peruano ha implementado diversas políticas y programas que brindan incentivos, capacitación y acceso a financiamiento para fortalecer a estas empresas y mejorar su competitividad. Además, el reconocimiento de su aporte en la economía ha llevado a la implementación de medidas específicas que simplifican su registro y cumplimiento de obligaciones legales y tributarias, lo que contribuye a promover su formalización y crecimiento.
- Dando continuidad a la clasificación de las Mypes en el Perú, la pequeña empresa se define por tener un rango de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores y un límite de ingresos anuales de hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Esta categoría engloba a un grupo significativo de empresas en el país, abarcando una amplia variedad

de sectores y actividades económicas. Las pequeñas empresas suelen tener una estructura más sólida y diversificada en comparación con las microempresas. Su tamaño les permite abordar proyectos de mayor envergadura y expandir sus operaciones, lo que las posiciona para competir en un mercado más amplio. Estas empresas contribuyen a la generación de empleo y al crecimiento económico, aportando a la estabilidad y desarrollo sostenible del país.

### **2.2.3.2. Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (2013)**

Las micro, pequeñas y medianas empresas poseen características distintivas relacionadas con sus niveles de ventas anuales, lo que las clasifica en diferentes categorías empresariales según su tamaño. Estas categorías son determinadas en función de las ventas que generan cada año.

- Las microempresas son aquellas que tienen un límite máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) como ingresos anuales. Estas empresas suelen ser pequeñas en escala y están compuestas por un número reducido de empleados. Su tamaño reducido les brinda cierta flexibilidad para adaptarse rápidamente a las demandas del mercado y operar de manera ágil.
- Las pequeñas empresas se encuentran en un rango de ingresos anuales superiores a 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y hasta el monto máximo de 1700 UIT. Esta categoría empresarial abarca un amplio espectro de negocios que se caracterizan por tener una estructura más consolidada y una mayor cantidad de empleados en comparación con las microempresas. Las pequeñas empresas están en una posición favorable para abordar proyectos más ambiciosos y ampliar sus operaciones en el mercado. Además, al tener ingresos anuales más significativos, tienen acceso a un mayor número de oportunidades para obtener financiamiento y expandir sus actividades comerciales. Al igual que las demás categorías, las pequeñas empresas también reciben un tratamiento diferenciado en términos de normativas legales y programas de apoyo gubernamentales, lo que les permite impulsar su desarrollo y competitividad.
- La mediana empresa se ubica en un rango de ingresos anuales superiores a 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y hasta el monto máximo de 2300 UIT. Esta categoría empresarial abarca compañías más grandes y complejas que las micro y

pequeñas empresas, con un número significativo de empleados y operaciones más diversificadas. Las medianas empresas tienen un papel crucial en la economía del país, ya que contribuyen de manera significativa a la generación de empleo y al crecimiento económico sostenible. Su capacidad para operar en una escala más amplia les permite abordar proyectos de mayor envergadura y expandir su alcance en el mercado. Al estar en un rango de ingresos más substancial, estas empresas tienen mayores oportunidades para acceder a financiamiento y recursos que les permitan invertir en innovación, tecnología y mejora de procesos, impulsando así su competitividad y productividad.

### **2.2.3.3.Importancia de la Mype**

Las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) juegan un papel de vital importancia en la economía de cada país, ya que aportan significativamente al Producto Bruto Interno (PBI), contribuyen a la creación de empleos y contribuyen a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos. Según la investigación de Delgado y Chávez (2018), este impacto económico se extiende a la región de América Latina, donde el sector de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) ocupa una posición destacada al impulsar el crecimiento económico en toda la región. El apoyo y fomento a las Mypes y Pymes son fundamentales para promover el desarrollo sostenible y la estabilidad económica, ya que su participación activa en el tejido empresarial fortalece la economía local y contribuye a la creación de un entorno empresarial más dinámico y próspero para el beneficio de toda la sociedad.

Según la investigación realizada por los autores Flores et al. (2019), se destaca la significativa contribución de las microempresas en el mercado laboral de países en desarrollo, lo que ha generado un reconocimiento generalizado de su valor por parte de los gobiernos. Como respuesta a esta relevancia, los gobiernos han puesto un enfoque especial en la promoción de las microempresas mediante la implementación de estrategias y programas destinados a fomentar su crecimiento y desarrollo. Estas iniciativas tienen como objetivo impulsar su papel clave en la generación de empleo y en el progreso económico de sus respectivas naciones. El apoyo a las microempresas se ha convertido en una herramienta vital para el crecimiento económico sostenible y la mejora de las condiciones laborales, lo que subraya aún más la importancia de fortalecer y promover este sector empresarial.

### **2.2.3.4.Tipos**

Según Bastidas y Correa (2021), señalaron los tipos de MYPE

- Microempresa: Una microempresa es un tipo de empresa caracterizada por tener una plantilla de hasta 10 trabajadores y por generar ingresos que se encuentran en un nivel relativamente bajo en comparación con empresas de mayor tamaño. Estas pequeñas empresas desempeñan un papel vital en la economía, ya que representan una parte significativa del tejido empresarial y contribuyen al desarrollo local. A pesar de su tamaño reducido, las microempresas pueden ser ágiles, flexibles e innovadoras, adaptándose rápidamente a los cambios del mercado y satisfaciendo las necesidades de nichos específicos.
- Pequeña empresa: Una pequeña empresa es una organización empresarial que cuenta con una plantilla de empleados que oscila entre 10 y 50 personas, y su balance de ingresos se encuentra en un nivel considerado como medio en términos financieros. Estas empresas se caracterizan por su tamaño más reducido en comparación con compañías más grandes, lo que les otorga ciertas ventajas como una mayor flexibilidad y capacidad para adaptarse rápidamente a los cambios del mercado.
- Mediana empresa: Se refiere a una organización empresarial en la que el número de sus empleados se encuentra en el rango de 50 a 250 trabajadores, y su alcance de negocio es superior al de una pequeña empresa. A diferencia de las empresas más pequeñas, las medianas empresas cuentan con una estructura más sólida y tienen la capacidad de manejar un volumen de trabajo mayor. Gracias a su tamaño, estas compañías suelen disfrutar de algunas economías de escala y pueden acceder a oportunidades comerciales más amplias. Las medianas empresas ocupan un lugar importante en el tejido empresarial, ya que contribuyen al crecimiento económico, generan empleo significativo y aportan una diversidad de productos y servicios a los mercados en los que operan.

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

Según Briceño (2018), se establece que el comercio es una de las actividades más ancestrales y primordiales en el ámbito económico de la humanidad. Mediante esta actividad, las personas han logrado establecer intercambios de bienes, valores y servicios para satisfacer las necesidades de los consumidores, al mismo tiempo que reporta beneficios económicos a quienes los venden o comercializan. El comercio ha sido un pilar fundamental en el desarrollo de las sociedades, permitiendo la diversificación de productos y la creación de oportunidades para el crecimiento y el progreso económico.

Durante mayo de 2022, el sector comercio en Perú mostró un crecimiento del 2,8%, y en lo que va del año, ha logrado una expansión del 4,6%. Estas cifras reflejan tasas mensuales similares a las que se registraban antes de la pandemia. Si esta tendencia se mantiene, se estima que el Producto Interno Bruto (PIB) del sector comercio aumentaría un 4,1% para el año 2022, superando la proyección de crecimiento del PIB total, que es del 3,1%. Esta información ha sido proporcionada por la Cámara de Comercio de Lima (CCL) en 2022. El crecimiento constante del sector comercio es una señal alentadora para la economía peruana y puede tener un impacto positivo en la generación de empleo y en el desarrollo económico del país.

#### **2.2.4.1. Tipos**

En base a las afirmaciones de Páez (2019), el comercio mayorista desempeña una función vital dentro del proceso de distribución. Estas empresas actúan como intermediarios esenciales que vinculan a las empresas de manufactura con los comerciantes minoristas, facilitando así la distribución eficiente de productos terminados y también entre fabricantes que trabajan con productos intermedios. Su especialización en la distribución de bienes les permite reducir los costos operativos asociados con la entrega de los productos, optimizando así todo el proceso. De esta manera, el comercio al por mayor se posiciona como un elemento clave en la cadena de suministro, asegurando la fluidez y eficacia en el traslado de mercancías hacia los puntos de venta finales.

Los datos recopilados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en noviembre de 2022 revelan un impresionante incremento del 2,99% en el sector comercial respecto al mismo mes del año anterior. Este notable crecimiento ha sido impulsado por la evolución positiva tanto del comercio al por mayor como del comercio al por menor. Estos resultados señalan una clara tendencia de mejora en la actividad económica y demuestran la importancia que desempeñan ambos segmentos en el panorama comercial. La consolidación de este crecimiento refuerza el papel vital del comercio en el desarrollo económico del país y sugiere perspectivas alentadoras para el futuro del sector. (Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], 2023).

#### **2.2.4.2. Características**

De acuerdo con Azkue (2019), el comercio se enmarca dentro del sector económico terciario y se destaca por su papel fundamental en satisfacer las necesidades de consumidores finales, empresas e industrias. Esta satisfacción se logra ofreciendo una amplia gama de productos, que pueden provenir tanto de recursos naturales como de procesos manufacturados por diferentes industrias. A cambio de estos productos, se lleva a cabo un intercambio monetario que permite concretar las transacciones comerciales.

#### **2.2.4.3. Importancia**

Según el Grupo Banco Mundial (GBM, 2021), se destaca la importancia del comercio como un motor de crecimiento que conlleva diversos beneficios, como la generación de empleos de mejor calidad, la reducción de la pobreza y el aumento de oportunidades económicas. De acuerdo con sus análisis, el comercio impulsa el crecimiento económico en aproximadamente un rango de 1 a 1,5 puntos porcentuales, lo que resulta en un aumento de los ingresos entre el 10 % y el 20 % después de una década. Además, desde 1990, el comercio ha contribuido a un incremento del 24 % en los ingresos a nivel mundial y del 50 % en el caso del 40 % más desfavorecido de la población. En consecuencia, se estima que más de 1000 millones de personas han salido de la pobreza gracias al crecimiento económico propiciado por prácticas comerciales más sólidas y efectivas.

#### **2.2.5. Teoría del sector económico**

En el Perú, se identifican tres sectores productivos: Primario, Secundario y Terciario. Conforme a las investigaciones de Peñaranda (2020), nos centraremos en este último, que engloba las áreas de comercio y servicios. En los últimos años, el sector terciario ha experimentado un impresionante crecimiento, logrando superar el 60% de participación en el Producto Bruto Interno (PBI) desde 2015. Dentro del sector de servicios, se destacan actividades fundamentales como transporte, almacenamiento, servicios financieros, servicios empresariales, actividades inmobiliarias, educación, salud, entre otras, las cuales contribuyen con más del 80% del PBI del sector terciario, mientras que el restante 20% corresponde al sector comercio. Este notorio desarrollo evidencia la relevancia y la solidez del sector terciario en la economía peruana.

### **2.2.5.1. Tipos**

De acuerdo con Quiroa (2020), se identifican tres tipos de sectores, los cuales se detallan a continuación:

- El sector primario de la economía se refiere a aquellas actividades donde el ser humano se dedica a la extracción de recursos naturales, los cuales se utilizan posteriormente como materias primas para la producción de otros bienes o como alimentos para consumo directo. Este importante sector está compuesto por diversas áreas, tales como la agricultura, ganadería, pesca, explotación de recursos forestales y minería. Estas actividades fundamentales son la base de la cadena productiva y desempeñan un papel crucial en el suministro de materias primas para satisfacer las necesidades de la sociedad y el desarrollo de otras industrias.
- El sector secundario se caracteriza por ser el ámbito en el que tiene lugar la transformación de los recursos naturales o materias primas en productos manufacturados, los cuales están destinados a satisfacer las diversas necesidades de consumo de la sociedad. En este sector, se llevan a cabo procesos industriales y de fabricación que añaden valor a las materias primas y generan una amplia gama de bienes listos para su distribución y uso por parte de los consumidores.
- El sector terciario se caracteriza por su enfoque en la producción de servicios, los cuales, a pesar de no ser bienes tangibles, cumplen un papel fundamental al satisfacer diversas necesidades de las personas. Estos servicios abarcan un amplio espectro de áreas, como educación, salud, transporte, servicios financieros, entre otros, y son vitales para mejorar el bienestar y la calidad de vida de la sociedad en general. Aunque no se trata de productos físicos, su impacto y relevancia en la economía y en la vida cotidiana son innegables.

### **2.2.5.2. Importancia**

De acuerdo con el informe del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2016), se destaca que, en la economía peruana, ciertas actividades económicas son especialmente relevantes debido a la cantidad de empresas que las concentran, la generación de empleo que generan y su significativa contribución a la riqueza del país, lo que les permite satisfacer las principales necesidades de la población. Entre estos sectores destacados se

encuentran la manufactura, el comercio y los servicios. Estos sectores desempeñan un papel fundamental en el desarrollo económico del país y en la mejora del bienestar de la sociedad.

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

La empresa en estudio con razón social Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L, con RUC: 20601995094, con dirección fiscal MZA. T LOTE. 04 BQ Nery García Ayacucho – Huamanga-Ayacucho siendo su actividad principal Elaboración de productos de panadería inicio sus actividades el 01 de abril de 2017.

### **2.2.7. Marco conceptual**

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

Según Sauza et al. (2021), Financiar se refiere al proceso de hacer factible y mantener en funcionamiento un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales, ya sea en forma de dinero o crédito. En otras palabras, se trata de proporcionar los recursos económicos necesarios para respaldar una iniciativa particular y asegurar su viabilidad y continuidad.

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

Para Trigos (2019), dice que es la unidad económica conformada por los propietarios, trabajadores, colaboradores, que a través de diversas actividades como venta de bienes o la realización de servicios, generan ingresos, los cuales son considerados ganancias repartibles a favor del empresario. Dichas ganancias o rentas están sujetas al pago de impuestos a favor del Estado. (p. 495)

Empresas que producen bienes de consumo final. Para satisfacer la necesidad del consumidor: Estos son duraderos o no duraderos, suntuarios o de primera necesidad (Mero, 2018).

#### **2.2.7.3. Definición de MYPE**

Según Palacios (2018), son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción.

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

El comercio es una forma de comercializar tus bienes dentro de un país o en el exterior. Según Etienne (2022), señala que Sócrates distingue dos formas de comercio, una

de las cuales podría llamarse “comercio exterior” y la otra “comercio interior”. El primero se refiere a las exportaciones e importaciones, el segundo al mercado dentro de la ciudad.

#### **2.2.7.5. Definición de sector económico**

Actualmente el estado peruano cuenta con tres factores en el cual incluyen las actividades de pesca, minería, agricultura. De acuerdo al Banco Central de Reserva, señala que agrupan las actividades económicas que realizan las empresas al producir los bienes y servicios que posteriormente van al mercado, según su grado de homogeneidad productiva. (Banco Central de Reserva [BCR], 2023).

### **2.3. Hipótesis**

No aplica, por ser cualitativo.

Según Polanía et al. (2020), señala que el proceso de investigación cualitativa posee dos características: no se prueban hipótesis, estas se generan durante el proceso y van refinándose conforme se recaban más datos o son un resultado del estudio y se basan en métodos de recolección de datos no estandarizados.

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Nivel, Tipo y Diseño de la investigación**

Fue descriptivo porque se buscará determinar los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Inversiones San Agustín De Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022. Según Polanía et al. (2020) señala que el investigador tendrá que responder algunas preguntas que orientan su decisión, por ejemplo, si desea describir un fenómeno se trataría en este caso de un estudio descriptivo. (p,105)

El tipo de investigación fue cualitativo porque se realizará una investigación a base de una encuesta además de estudiar a una empresa y variable. Según Hernández y Mendoza (2018), señalan que desde la ruta cualitativa se enfoca en comprender los fenómenos, explorándolos desde las perspectivas de los participantes en un ambiente natural y en relación con el contexto (p. 390)

El diseño de la investigación fue no experimental, Según Hernández & Mendoza (2018), señalan que son estudios que se realizan sin la manipulación deliberadamente de variables y en los que solo se observaran los fenómenos en su ámbito natural para analizarlos (p.175)

### 3.2. Población y muestra

#### 3.2.1. Población

Para el recojo de la población, fue todas las micro y pequeñas empresas nacionales del Perú.

#### 3.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, fue la empresa inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L – Ayacucho, 2022.

### 3.3. Variables Definición y Operacionalización

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organización.	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si ( ) No ( ) ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si ( ) No ( )
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si ( ) No ( ) ¿Utiliza Banca Formal? Si ( ) No ( )
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés? .....
		Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si ( ) No ( ) ¿A Largo Plazo? Si ( ) No ( )
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si ( ) No ( ) ¿Obtuvo Facilidades? Si ( ) No ( )
		Usos de Fto.	Capital de Trabajo Activo Fijo Activo Corriente	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si ( ) No ( ) ¿Lo usa para Activo Fijo? Si ( ) No ( ) ¿Lo usa para Activo Corriente? Si ( ) No ( )

Fuente: Elaboración propia

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de Información**

#### **3.4.1. Técnicas**

En el presente estudio fue las técnicas: revisión bibliográfica y encuesta. Según Polanía et al. (2020), señala que es el que persigue indagar la opinión que tiene un sector de la población sobre determinado problema.

#### **3.4.2. Instrumentos**

Como instrumento para la obtención de los datos fue mediante el cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y la información de los cuadros 01 y 02 de la investigación. Según Polanía et al. (2020), dice que es el conjunto de preguntas formuladas por escrito para ciertas personas, para que opinen sobre un asunto en específico.

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

Durante la aplicación de la técnica de recolección de información, se acudió a fuentes de origen para obtener datos relevantes. Estos datos fueron fundamentales para la formulación de resultados, su análisis y la elaboración de conclusiones sólidas y respaldadas por información precisa.

Para el desarrollo de la investigación, se llevó a cabo un análisis descriptivo que comprendió tanto una evaluación individual como una comparativa, todo ello en concordancia con los objetivos propuestos.

- Para alcanzar el objetivo específico N° 01, se recurrió a la consulta de documentación bibliográfica e información disponible en internet.
- Con el fin de cumplir el objetivo específico N° 02, se diseñó un cuestionario con preguntas relacionadas al financiamiento dirigido a la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L.
- El objetivo específico N° 03 implicó un minucioso análisis y una detallada descripción de las oportunidades de financiamiento que podrían potenciar el desempeño de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. Los resultados obtenidos se utilizaron como base para identificar las alternativas que contribuirían al mejoramiento de sus perspectivas y posibilidades de crecimiento.

### **3.6. Aspectos éticos**

De acuerdo al Código de Ética para la Investigación V004 de la Uladech católica - Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° RESOLUCIÓN N°

0037-2021-CU-ULADECH católica, de fecha 13 de enero del 2021, por lo tanto, se sostiene que las investigaciones en la Uladech se debieron tener en cuenta los siguientes principios:

**Protección a las personas:**

El enfoque central en cualquier investigación es el bienestar y protección de las personas involucradas, quienes deben ser consideradas como el propósito último y no solo como un medio para alcanzar los objetivos del estudio. El nivel de protección necesario dependerá del riesgo al que puedan estar expuestas y de la probabilidad de obtener un beneficio. En el contexto de la investigación con sujetos humanos, es esencial que se respeten principios como la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Esto implica que las personas que participan en la investigación lo hagan de manera voluntaria y estén plenamente informadas sobre el estudio. Además, se debe garantizar el total respeto de sus derechos fundamentales, especialmente si se encuentran en situaciones de especial vulnerabilidad.

**Beneficencia y no maleficencia:**

Es fundamental asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En este sentido, el comportamiento del investigador debe adherirse a principios clave: evitar causar daño, minimizar los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios para los participantes. Estas reglas generales son esenciales para garantizar una ética adecuada en la investigación y proteger los derechos y el bienestar de quienes forman parte de ella.

**Justicia:**

El investigador debe demostrar un juicio razonable y reflexivo, tomando las precauciones necesarias para evitar sesgos y limitaciones en sus capacidades y conocimientos, y así evitar prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia garantizan el derecho de todas las personas involucradas en la investigación a acceder a los resultados. Además, el investigador tiene la responsabilidad de tratar equitativamente a todos los participantes en los procesos, procedimientos y servicios relacionados con la investigación.

**Integridad científica:**

La integridad y rectitud son principios fundamentales que deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino también extenderse a sus labores docentes y

prácticas profesionales. La integridad del investigador adquiere especial relevancia al evaluar y declarar posibles daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a los participantes de una investigación, en conformidad con las normas éticas de su profesión. Asimismo, se hace imprescindible mantener la integridad científica al revelar cualquier conflicto de interés que pudiera influir en el desarrollo de un estudio o en la comunicación de sus resultados. La transparencia y la honestidad en todas las facetas de su labor son fundamentales para asegurar la confianza y el respeto tanto en el ámbito científico como en la comunidad en general.

**Consentimiento informado y expreso:**

En todo proceso de investigación, es esencial contar con el consentimiento de las personas involucradas. Dicho consentimiento debe ser otorgado de forma voluntaria, informada, libre de ambigüedades y con conocimiento específico del propósito para el cual se utilizará la información en el proyecto. Este consentimiento garantiza que tanto los sujetos investigados como los titulares de los datos están de acuerdo con el uso de su información de manera consciente y acorde con los objetivos previamente establecidos en la investigación.

**IV. RESULTADOS**

**4.1. Respecto al objetivo específico 1**

**CUADRO N° 01: Resultado de los Antecedentes**

Factores relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades
Fuente de Financiamiento	Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023), Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021), Ccenta (2021)	Los autores señalan que las micro y pequeñas empresas optan por recurrir a fuentes de financiamiento externo con el fin de alcanzar sus metas establecidas. Esta estrategia les permite obtener los recursos necesarios para lograr sus objetivos empresariales.	Las micro y pequeñas empresas buscan fomentar su crecimiento económico y empresarial, por lo que recurren al financiamiento externo en busca de oportunidades. A través de este acceso a fuentes de financiación externas, buscan asegurar los recursos necesarios para continuar con su expansión y consolidación en el mercado.
Sistema de Financiamiento	Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023),	Los autores mencionan que las micro y pequeñas empresas optan por	Las micro y pequeñas empresas (Mype) recurren al sistema bancario, es decir,

	Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021), Ccenta (2021)	acudir a las entidades del sistema bancario debido a las ventajas que ofrecen, especialmente en cuanto a las tasas de interés, las cuales suelen ser más bajas y favorables para estos negocios.	a los bancos, debido a las atractivas ofertas de créditos con tasas de interés más bajas. Estas condiciones beneficiosas pueden resultar ventajosas para las empresas y les permiten obtener el financiamiento necesario para sus operaciones y crecimiento.
Entidad que otorga el crédito	Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023), Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021), Ccenta (2021)	Según los autores, las micro y pequeñas empresas recurren a instituciones bancarias como Scotiabank, BCP, Mibanco y BBVA con el propósito de obtener préstamos a tasas de interés reducidas. Esta estrategia les permite acceder al financiamiento necesario para impulsar sus operaciones y crecimiento empresarial de manera más favorable.	Las micro y pequeñas empresas (Mype) recurren a instituciones bancarias como Scotiabank, BCP, Mibanco y BBVA en busca de oportunidades para mantener sus actividades comerciales. Estos bancos les ofrecen préstamos con tasas de interés bajas, lo que resulta beneficioso para las empresas, ya que les permite continuar con sus operaciones y favorece su crecimiento y desarrollo.
Costo del Financiamiento	Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023), Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021), Ccenta (2021)	Según los autores, las micro y pequeñas empresas expresan satisfacción porque los bancos les proporcionan tasas de interés bajas, lo que les permite obtener mayores ganancias. Esta situación les resulta beneficiosa y contribuye a su conformidad con el financiamiento que reciben.	Las micro y pequeñas empresas (Mype) resaltan la importancia de contar con financiamiento a bajo costo para evitar los riesgos asociados con altos intereses, lo cual podría dificultar el pago de los préstamos y generar situaciones de impago. Por lo tanto, consideran fundamental asegurar condiciones favorables en el financiamiento para garantizar la sostenibilidad

			y viabilidad de sus negocios.
Plazo del Financiamiento	Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023), Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021), Ccenta (2021)	De acuerdo con los autores, las micro y pequeñas empresas prefieren acceder a financiamiento de corto plazo. Es decir, buscan obtener recursos que puedan ser pagados en un periodo relativamente breve. Esta elección puede estar relacionada con la flexibilidad y agilidad que ofrece este tipo de financiamiento para cubrir necesidades inmediatas o aprovechar oportunidades comerciales de manera más rápida.	Las micro y pequeñas empresas (Mype) expresan que la elección de los plazos de los préstamos está vinculada con el objetivo de hacer un uso adecuado del financiamiento y tomar decisiones acertadas. La mayoría de ellas opta por plazos de corto plazo, ya que esto les permite tomar decisiones más ágiles y oportunas en el uso de los fondos obtenidos. Al preferir el corto plazo, buscan asegurar una gestión financiera más eficiente y maximizar el beneficio que obtienen del préstamo.
Uso del Financiamiento	Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023), Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021), Ccenta (2021)	De acuerdo con los autores, las micro y pequeñas empresas destinan el préstamo obtenido de los bancos principalmente al capital de trabajo. Es decir, utilizan esos fondos para cubrir los gastos operativos diarios, como la compra de materiales, pago de salarios y otros costos necesarios para mantener sus actividades comerciales en funcionamiento.	Las micro y pequeñas empresas toman decisiones constantes y una de las más importantes es el adecuado manejo de los préstamos obtenidos para evitar complicaciones en el futuro. Por esta razón, optan por utilizar estos fondos en capital de trabajo, específicamente en la compra de mercaderías. De esta manera, aseguran tener los recursos necesarios para mantener sus operaciones en funcionamiento sin problemas y asegurar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.

Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los antecedentes Internacionales y Nacionales.

## 4.2. Respecto al objetivo específico 2

**CUADRO N° 2: Resultados del cuestionario**

Factores relevantes	Autores	Si	No	Oportunidades
Fuente de Financiamiento	1. ¿El financiamiento ha sido obtenido a través de recursos propios? 2. ¿El financiamiento ha sido obtenido de fuentes externas, es decir, de fuera de la empresa? 3. ¿El financiamiento ha sido obtenido tanto de recursos propios como de fuentes externas?	X	X	Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., consciente de la importancia de buscar oportunidades de crecimiento, optó por explorar una alternativa valiosa: obtener financiamiento de terceros. Esta decisión les permitió fortalecer y ampliar sus operaciones comerciales, impulsando así su capacidad para aprovechar nuevas oportunidades y alcanzar un mayor éxito en el mercado.
Sistema de Financiamiento	1. ¿Recurre a los bancos para financiar sus actividades? 2. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades a través de cajas municipales o cajas rurales? 3. ¿Está usted satisfecho con el financiamiento que ha obtenido?	X	X	Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. aprovechó el financiamiento proporcionado por el sistema bancario, específicamente por medio de un banco. Esta elección resulta ventajosa debido a las bajas tasas de interés que ofrece y al hecho de que contribuye a mantener un historial crediticio favorable para la empresa.
Entidad que otorgo el crédito	1. ¿La empresa logró satisfacer todos los requisitos solicitados por los bancos de manera exitosa?	X	X	Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. logró obtener financiamiento del banco BCP, gracias a

	<p>2. ¿De qué banco obtuvo el crédito financiero? <b>BCP</b></p> <p>3. ¿De qué Caja Municipal o Caja Rural obtuvo el crédito financiero?</p> <p>4. ¿Es beneficioso el financiamiento que ofrecen las entidades financieras a las MYPE (Micro y Pequeñas Empresas)?</p>	X	X	haber cumplido todos los requisitos exigidos por la entidad financiera. Esta oportunidad es de gran importancia para la empresa, ya que le permite continuar con sus proyectos y ambiciones comerciales de manera efectiva y respaldada por los recursos necesarios.
Costo del Financiamiento	<p>1. ¿Cuál es la tasa de interés que se ha pagado por los préstamos recibidos? Anual: <b>1.55%</b> Mensual: <b>18.60%</b></p> <p>2. ¿Está usted satisfecho con la tasa de interés del financiamiento obtenido?</p> <p>3. ¿Recibió orientación acerca del crédito, incluyendo información sobre la tasa de interés mensual, anual y el período de tiempo del préstamo?</p>	X	X	La empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. acordó una tasa de interés anual del 18.60% y una tasa mensual del 1.55% como parte de su compromiso con el banco BCP. Estas tasas son consideradas favorables, ya que son relativamente bajas, lo que representa una ventaja significativa para la empresa al acceder a un financiamiento con condiciones favorables para sus proyectos y actividades comerciales.
Plazo del Financiamiento	<p>1. ¿Las financiaciones que ha recibido fueron de corto plazo, es decir, con una duración relativamente breve?</p> <p>2. ¿Los créditos que ha obtenido fueron a mediano plazo, es decir, con una duración intermedia?</p> <p>3. ¿Los créditos que le fueron otorgados tenían una duración a largo plazo?</p>	X	X	Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. evaluó que la opción más adecuada para reembolsar el préstamo adquirido era a corto plazo, lo que les ha permitido liberarse rápidamente de la deuda contraída. Optar por este período ha sido beneficioso para la empresa, ya que les ha

				permitido cumplir con sus compromisos financieros de manera oportuna y eficiente.
Uso del Financiamiento	1. ¿El crédito obtenido fue utilizado para impulsar el capital de trabajo de la empresa? 2. ¿El crédito que se obtuvo fue destinado a la compra o inversión en activos fijos? 3. ¿Se utilizó el crédito para realizar mejoras en el local comercial o en las instalaciones de la empresa? 4. ¿Se destinó el financiamiento para pagar deudas pendientes a proveedores?	X	X X X	La empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. pudo utilizar el préstamo en su totalidad para el capital de trabajo sin dificultades, lo que les brindó una mayor liquidez para otras oportunidades de inversión que surgieron. Esta decisión les permitió tener los recursos necesarios para aprovechar nuevas oportunidades de negocio y expandir sus operaciones de manera más efectiva.
Ficha RUC * Vigencia de Poder * DNI del Representante Legal de la empresa * Recibo de Luz * Constitución de la empresa * Declaración Anual * Estado de Situación Financiera Actual * 3 últimos PDTs *				Monto Solicitado:  S/. 38,000

Fuente: Elaboración propia

### 4.3. Respecto al objetivo específico 3

**CUADRO N° 3: Resultado de los Objetivos 1 y 2**

Factores relevantes	Resultado de los Antecedentes	Resultados del Cuestionario	Explicación
<b>Fuente de Financiamiento</b>	Las micro y pequeñas empresas buscan fomentar su crecimiento económico y empresarial, por lo que recurren al financiamiento externo en busca de oportunidades. A través de este acceso a fuentes de	Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., consciente de la importancia de buscar oportunidades de crecimiento, optó por explorar una alternativa valiosa: obtener	El financiamiento se presenta como una oportunidad fundamental para las empresas, ya que es un recurso indispensable que les permite crecer, desarrollarse y mantener

	<p>financiación externas, buscan asegurar los recursos necesarios para continuar con su expansión y consolidación en el mercado.</p>	<p>financiamiento de terceros. Esta decisión les permitió fortalecer y ampliar sus operaciones comerciales, impulsando así su capacidad para aprovechar nuevas oportunidades y alcanzar un mayor éxito en el mercado.</p>	<p>sus actividades comerciales activas y en funcionamiento. Constituye un pilar fundamental para el crecimiento empresarial y es esencial para asegurar el éxito y la continuidad de sus operaciones comerciales en el mercado.</p>
<p><b>Sistema de Financiamiento</b></p>	<p>Las micro y pequeñas empresas (Mype) recurren al sistema bancario, es decir, a los bancos, debido a las atractivas ofertas de créditos con tasas de interés más bajas. Estas condiciones beneficiosas pueden resultar ventajosas para las empresas y les permiten obtener el financiamiento necesario para sus operaciones y crecimiento.</p>	<p>Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. aprovechó el financiamiento proporcionado por el sistema bancario, específicamente por medio de un banco. Esta elección resulta ventajosa debido a las bajas tasas de interés que ofrece y al hecho de que contribuye a mantener un historial crediticio favorable para la empresa.</p>	<p>Hoy en día, el sistema bancario desempeña un papel de suma importancia para las empresas, ya que constituye un medio esencial al que muchas de ellas recurren para obtener el financiamiento necesario que les permita mantener sus operaciones comerciales en curso y seguir adelante con sus proyectos. Asimismo, al obtener financiamiento a través de los bancos, las empresas tienen la oportunidad de construir y mantener un historial crediticio positivo.</p>
<p><b>Entidad que otorga el crédito</b></p>	<p>Las micro y pequeñas empresas (Mype) recurren a instituciones bancarias como Scotiabank, BCP, Mibanco y BBVA en busca de oportunidades para mantener sus actividades comerciales. Estos bancos les ofrecen préstamos con tasas de interés bajas, lo que resulta beneficioso para las</p>	<p>Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. logró obtener financiamiento del banco BCP, gracias a haber cumplido todos los requisitos exigidos por la entidad financiera. Esta oportunidad es de gran importancia para la empresa, ya que le permite continuar con sus proyectos y</p>	<p>Las instituciones bancarias proporcionan préstamos que otorgan a las empresas la liquidez necesaria para mantener y desarrollar sus actividades comerciales. Estos préstamos ofrecen tasas de interés bajas, lo que resulta beneficioso para las empresas, ya que les permite obtener</p>

	empresas, ya que les permite continuar con sus operaciones y favorece su crecimiento y desarrollo.	ambiciones comerciales de manera efectiva y respaldada por los recursos necesarios.	mayores ganancias y aprovechar oportunidades de negocio de manera oportuna.
<b>Costo del Financiamiento</b>	Las micro y pequeñas empresas (Mype) resaltan la importancia de contar con financiamiento a bajo costo para evitar los riesgos asociados con altos intereses, lo cual podría dificultar el pago de los préstamos y generar situaciones de impago. Por lo tanto, consideran fundamental asegurar condiciones favorables en el financiamiento para garantizar la sostenibilidad y viabilidad de sus negocios.	La empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. acordó una tasa de interés anual del 18.60% y una tasa mensual del 1.55% como parte de su compromiso con el banco BCP. Estas tasas son consideradas favorables, ya que son relativamente bajas, lo que representa una ventaja significativa para la empresa al acceder a un financiamiento con condiciones favorables para sus proyectos y actividades comerciales.	Una considerable cantidad de empresas ha optado por obtener financiamiento a través de bancos, debido a que esta opción les brinda la liquidez necesaria para adquirir mercaderías, y lo hace a través de tasas de interés más bajas. Esto les permite evitar los riesgos asociados al endeudamiento excesivo, lo que contribuye a mantener una situación financiera más sólida y estable.
<b>Plazo del Financiamiento</b>	Las micro y pequeñas empresas (Mype) expresan que la elección de los plazos de los préstamos está vinculada con el objetivo de hacer un uso adecuado del financiamiento y tomar decisiones acertadas. La mayoría de ellas opta por plazos de corto plazo, ya que esto les permite tomar decisiones más ágiles y oportunas en el uso de los fondos obtenidos. Al preferir el corto plazo, buscan asegurar una gestión financiera más eficiente y maximizar el beneficio que obtienen del préstamo.	Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. evaluó que la opción más adecuada para reembolsar el préstamo adquirido era a corto plazo, lo que les ha permitido liberarse rápidamente de la deuda contraída. Optar por este período ha sido beneficioso para la empresa, ya que les ha permitido cumplir con sus compromisos financieros de manera oportuna y eficiente.	Las empresas han preferido elegir plazos de financiamiento cortos, ya que esto les permite cumplir con sus compromisos bancarios en un período más breve. Al mismo tiempo, es esencial que evalúen cuidadosamente su capacidad de pago para evitar endeudarse por un período prolongado. De esta manera, aseguran una gestión financiera más eficiente y evitan riesgos innecesarios en su operación comercial.

<p><b>Uso del Financiamiento</b></p>	<p>Las micro y pequeñas empresas toman decisiones constantes y una de las más importantes es el adecuado manejo de los préstamos obtenidos para evitar complicaciones en el futuro. Por esta razón, optan por utilizar estos fondos en capital de trabajo, específicamente en la compra de mercaderías. De esta manera, aseguran tener los recursos necesarios para mantener sus operaciones en funcionamiento sin problemas y asegurar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.</p>	<p>La empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. pudo utilizar el préstamo en su totalidad para el capital de trabajo sin dificultades, lo que les brindó una mayor liquidez para otras oportunidades de inversión que surgieron. Esta decisión les permitió tener los recursos necesarios para aprovechar nuevas oportunidades de negocio y expandir sus operaciones de manera más efectiva.</p>	<p>El financiamiento juega un papel fundamental debido a que los préstamos adquiridos deben ser utilizados de manera responsable, enfocándose en satisfacer las necesidades esenciales y evitando riesgos de pérdidas. Por esta razón, muchas empresas optan por utilizar el financiamiento para respaldar su capital de trabajo, específicamente en la compra de mercaderías. Esta estrategia les permite mantener un flujo de operación adecuado y garantizar el crecimiento y estabilidad del negocio.</p>
--------------------------------------	--	---	---

Fuente: Elaboración propia de acuerdo a los objetivos 1 y 2 de la investigación.

## V. DISCUSIÓN

### 5.1. Respecto al objetivo específico 1

Los estudios realizados por los autores Navez (2019), Álvarez (2023), Carrillo (2023), Fernández (2021), Rivera (2023), Ore (2018), Flores (2022), Arias (2022), Piñin (2021), León (2021) y Ccenta (2021) han puesto de relieve la relevancia del financiamiento de terceros para las micro y pequeñas empresas. En sus investigaciones, destacan que estas empresas han recurrido principalmente a préstamos bancarios como medio para impulsar su desarrollo y crecimiento, especialmente cuando se enfrentan a desafíos de liquidez. Un aspecto notable es que los costos asociados al financiamiento han sido considerados bajos y accesibles para estas empresas, lo que les ha permitido cumplir de manera satisfactoria con sus obligaciones financieras. Además, se ha observado que han utilizado de manera prudente los préstamos obtenidos, destinándolos principalmente al capital de trabajo, como la compra

de mercaderías, una estrategia efectiva para mantener un flujo de operaciones fluido y alcanzar un crecimiento sostenible en el ámbito empresarial. Estas conclusiones subrayan la importancia del financiamiento como una herramienta vital para el fortalecimiento y éxito de las micro y pequeñas empresas en el entorno comercial actual. Tal como lo afirma Sauza et al. (2021) Financiar se refiere al proceso de hacer factible y mantener en funcionamiento un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales, ya sea en forma de dinero o crédito. En otras palabras, se trata de proporcionar los recursos económicos necesarios para respaldar una iniciativa particular y asegurar su viabilidad y continuidad.

## **5.2. Respecto al objetivo específico 2**

### **Respecto Fuente de Financiamiento**

Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., consciente de la importancia de buscar oportunidades de crecimiento, optó por explorar una alternativa valiosa: obtener financiamiento de terceros. Esta decisión les permitió fortalecer y ampliar sus operaciones comerciales, impulsando así su capacidad para aprovechar nuevas oportunidades y alcanzar un mayor éxito en el mercado.

### **Respecto Sistema de Financiamiento**

Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. aprovechó el financiamiento proporcionado por el sistema bancario, específicamente por medio de un banco. Esta elección resulta ventajosa debido a las bajas tasas de interés que ofrece y al hecho de que contribuye a mantener un historial crediticio favorable para la empresa.

### **Respecto Entidad que otorgo el crédito**

Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. logró obtener financiamiento del banco BCP, gracias a haber cumplido todos los requisitos exigidos por la entidad financiera. Esta oportunidad es de gran importancia para la empresa, ya que le permite continuar con sus proyectos y ambiciones comerciales de manera efectiva y respaldada por los recursos necesarios.

### **Respecto Costo del Financiamiento**

La empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. acordó una tasa de interés anual del 18.60% y una tasa mensual del 1.55% como parte de su compromiso con el banco BCP. Estas tasas son consideradas favorables, ya que son relativamente bajas, lo que representa una

ventaja significativa para la empresa al acceder a un financiamiento con condiciones favorables para sus proyectos y actividades comerciales.

#### **Respecto Plazo del Financiamiento**

Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. evaluó que la opción más adecuada para reembolsar el préstamo adquirido era a corto plazo, lo que les ha permitido liberarse rápidamente de la deuda contraída. Optar por este período ha sido beneficioso para la empresa, ya que les ha permitido cumplir con sus compromisos financieros de manera oportuna y eficiente.

#### **Respecto Uso del Financiamiento**

La empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. pudo utilizar el préstamo en su totalidad para el capital de trabajo sin dificultades, lo que les brindó una mayor liquidez para otras oportunidades de inversión que surgieron. Esta decisión les permitió tener los recursos necesarios para aprovechar nuevas oportunidades de negocio y expandir sus operaciones de manera más efectiva.

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

#### **Respecto Fuente de Financiamiento**

El financiamiento se presenta como una oportunidad fundamental para las empresas, ya que es un recurso indispensable que les permite crecer, desarrollarse y mantener sus actividades comerciales activas y en funcionamiento. Constituye un pilar fundamental para el crecimiento empresarial y es esencial para asegurar el éxito y la continuidad de sus operaciones comerciales en el mercado.

#### **Respecto Sistema de Financiamiento**

Hoy en día, el sistema bancario desempeña un papel de suma importancia para las empresas, ya que constituye un medio esencial al que muchas de ellas recurren para obtener el financiamiento necesario que les permita mantener sus operaciones comerciales en curso y seguir adelante con sus proyectos. Asimismo, al obtener financiamiento a través de los bancos, las empresas tienen la oportunidad de construir y mantener un historial crediticio positivo.

#### **Respecto Entidad que otorgo el crédito**

Las instituciones bancarias proporcionan préstamos que otorgan a las empresas la liquidez necesaria para mantener y desarrollar sus actividades comerciales. Estos préstamos ofrecen

tasas de interés bajas, lo que resulta beneficioso para las empresas, ya que les permite obtener mayores ganancias y aprovechar oportunidades de negocio de manera oportuna.

### **Respecto Costo del Financiamiento**

Una considerable cantidad de empresas ha optado por obtener financiamiento a través de bancos, debido a que esta opción les brinda la liquidez necesaria para adquirir mercaderías, y lo hace a través de tasas de interés más bajas. Esto les permite evitar los riesgos asociados al endeudamiento excesivo, lo que contribuye a mantener una situación financiera más sólida y estable.

### **Respecto Plazo del Financiamiento**

Las empresas han preferido elegir plazos de financiamiento cortos, ya que esto les permite cumplir con sus compromisos bancarios en un período más breve. Al mismo tiempo, es esencial que evalúen cuidadosamente su capacidad de pago para evitar endeudarse por un período prolongado. De esta manera, aseguran una gestión financiera más eficiente y evitan riesgos innecesarios en su operación comercial.

### **Respecto Uso del Financiamiento**

El financiamiento juega un papel fundamental debido a que los préstamos adquiridos deben ser utilizados de manera responsable, enfocándose en satisfacer las necesidades esenciales y evitando riesgos de pérdidas. Por esta razón, muchas empresas optan por utilizar el financiamiento para respaldar su capital de trabajo, específicamente en la compra de mercaderías. Esta estrategia les permite mantener un flujo de operación adecuado y garantizar el crecimiento y estabilidad del negocio.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Respecto al objetivo específico 1**

De acuerdo a los autores mencionados y sus investigaciones previas, se concluye que las micro y pequeñas empresas nacionales han recurrido al financiamiento externo, principalmente mediante los bancos, los cuales les ofrecen facilidades para acceder a préstamos con tasas de interés bajas. La mayoría de estas empresas optan por plazos cortos para reducir los costos asociados, lo cual resulta beneficioso para su operación. Se destaca que los préstamos, mayormente destinados al capital de trabajo, han permitido a estas empresas materializar proyectos futuros y solventar problemas de liquidez. Además, el uso responsable del financiamiento mejora sus posibilidades y les proporciona más

oportunidades para crecer y mantenerse en un mercado altamente competitivo. En conjunto, el financiamiento externo desempeña un papel crucial en el desarrollo y sostenibilidad de las micro y pequeñas empresas en el ámbito nacional.

## **6.2. Respecto al objetivo específico 2**

A partir de los resultados del cuestionario aplicado al encargado de Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., se concluye que la empresa tuvo la valiosa oportunidad de obtener financiamiento de terceros, específicamente del banco BCP. Gracias al cumplimiento exitoso de los requisitos requeridos, se les concedió un préstamo por un monto significativo de S/. 38,000.00 (treinta y ocho mil soles), con un plazo de 12 meses, es decir, a corto plazo, y tasas de interés mensuales del 1.55% y una tasa anual del 18.60%. Es importante destacar que este préstamo fue totalmente utilizado en el capital de trabajo, específicamente para la compra de mercaderías. Estas decisiones demuestran una gestión responsable del financiamiento, lo cual ha generado resultados óptimos y ha permitido que la empresa obtenga mayores ganancias y progrese de manera exitosa en el competitivo mercado.

## **6.3. Respecto al objetivo específico 3**

Se concluye, a partir de la revisión de los objetivos específicos 01 y 02, que el financiamiento representa una oportunidad valiosa y esencial tanto para las micro y pequeñas empresas en general, como para Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. en particular. Este recurso se vuelve fundamental para asegurar un adecuado capital de trabajo y facilitar el crecimiento empresarial de manera efectiva. Asimismo, queda claro que las empresas prefieren recurrir al sistema bancario, es decir, a los bancos, debido a que este enfoque les brinda mejores opciones de crédito con tasas de interés más bajas, lo que les permite optimizar los costos y maximizar sus oportunidades de crecimiento. Además, al elegir plazos cortos de financiamiento, las empresas demuestran una consideración cuidadosa hacia su capacidad de pago, lo que les permite evitar futuros riesgos y dificultades financieras. En resumen, un manejo responsable del financiamiento se convierte en un factor clave para lograr el éxito y la sostenibilidad en un mercado altamente competitivo.

## **6.4. Conclusión General**

Se concluye de forma general que tanto las micro y pequeñas empresas a nivel nacional, incluida Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L., desempeñan un papel crucial en la sociedad al proporcionar productos de calidad a precios asequibles. Este enfoque no

solo les permite obtener ganancias, sino también asegurar la satisfacción y fidelidad de sus clientes. Para asegurar la continuidad y el éxito de sus operaciones comerciales, estas empresas recurren al financiamiento para obtener la liquidez necesaria y mantenerse activas en el mercado. Este financiamiento les brinda la capacidad de invertir en capital de trabajo, adquirir mercaderías y enfrentar diversas necesidades operativas, lo que les permite mantener una presencia sólida y crecer en el competitivo entorno empresarial. En consecuencia, el acceso responsable y adecuado al financiamiento se convierte en un factor clave para su desarrollo y sostenibilidad a largo plazo, contribuyendo no solo a su éxito individual, sino también al bienestar económico general de la sociedad.

## **VII.RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. tomar medidas preventivas para evitar dificultades de riesgo y futuras pérdidas al solicitar préstamos. Es fundamental que analice y comprenda su situación financiera y económica antes de proceder con cualquier solicitud de crédito, con el fin de evaluar su capacidad de pago y asegurarse de que el préstamo sea beneficioso y sostenible para la empresa. De esta manera, se evitará el endeudamiento excesivo y la incapacidad para cumplir con los compromisos pactados.

Asimismo, se recomienda a la empresa que continúe utilizando los préstamos del sistema bancario, especialmente de aquellos bancos que han demostrado seriedad y confianza en sus operaciones financieras. La elección de bancos con tasas de interés bajas puede brindar importantes ventajas para la empresa, contribuyendo a optimizar los costos financieros y mejorar su flujo de efectivo.

Además, se recomienda que es importante aprovechar las bondades del historial crediticio positivo. Al mantener un historial crediticio favorable, la empresa puede acceder a mejores ofertas y condiciones en los bancos, lo que se traduce en mayores beneficios y oportunidades favorables para su bienestar financiero y continuidad en el mercado. Al mantener un enfoque responsable y estratégico en el manejo del financiamiento, Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. estará mejor preparada para seguir brindando productos de calidad a bajos costos, satisfaciendo a sus clientes y asegurando su éxito sostenible en sus actividades comerciales.

## Referencias bibliográficas:

- Álvarez Nole, R. (2023). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Inversiones Moreto Trading Fish E.I.R.L - Piura, 2022. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de <https://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/6410978>
- Argandoña, A. (2021). La empresa una comunidad de personas. Barcelona. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/La\\_empresa\\_una\\_comunidad\\_de\\_personas/gLRCEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa+y+su+organizacion&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/La_empresa_una_comunidad_de_personas/gLRCEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa+y+su+organizacion&printsec=frontcover)
- Arguello Pazmiño, A., Llumigano Poma, M., Gavillánéz Cárdenas, C., & Torres Ordoñez, L. (2022). Administración de empresas elementos básicos. Ecuador. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Administraci%C3%B3n\\_De\\_Empresas\\_Elementos\\_B/zLgoEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=Libro+de+administracion+gratis+en+pdf&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Administraci%C3%B3n_De_Empresas_Elementos_B/zLgoEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=Libro+de+administracion+gratis+en+pdf&printsec=frontcover)
- Arias, Y. (2022) Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Industrial Tapia S.A.C. – San Román, 2022. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32842>
- Azkue, I. (2019) El comercio, su origen, su evolución y su importancia. Recuperado de: <https://humanidades.com/comercio/#:~:text=El%20comercio%20es%20una%20actividad%20que%20corresponde%20al%20sector%20econ%C3%B3mico,industrias%20%20a%20cambio%20de%20dinero.>
- Banco Central de Reserva [BCR]. (2023). Obtenido de Glosario de términos económicos: [https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html#:~:text=Sector%20Econ%C3%B3mico%20\(Economic%20sectors\),su%20grado%20de%20homogeneidad%20productiva.](https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/s.html#:~:text=Sector%20Econ%C3%B3mico%20(Economic%20sectors),su%20grado%20de%20homogeneidad%20productiva.)
- Banco Continental del Perú (2023). Prestamos. Obtenido de: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-se-necesita-para-pedir-un-prestamo/>
- Bastidas Romero, J., & Correa González, C. (2021). Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. FIPCAEC, 6(1). Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427>

- Bastidas, R. J., & Correa, G. C. (2009). Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. FIPCAEC, 40-51. Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427/750>
- Briceño, V. G. (2018). Obtenido de Actos de comercio.: <https://www.euston96.com/actos-de-comercio/>
- Cámara de Comercio de Lima [CCL]. (2022). Radiografía del Sector comercio. La cámara. Obtenido de <https://lacamara.pe/radiografia-del-sector-comercio/>
- Carrillo Ortega, Y. (2023). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Inversiones Ferreyani E.I.R.L.- Chimbote, 2021. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/32104>
- Conexiónesan. (2018). Cómo financiar la necesidad de capital de trabajo de una empresa. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-financiar-la-necesidad-de-capital-de-trabajo-de-una-empresa>
- Córdova Pacheco, A. (2020). Estrategia de financiamiento a largo plazo por la crisis de la pandemia del Covid-19 en la panadería moderna. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/31754/1/T4877ig.pdf>
- Correa Conde, A., & Suqui Morocho, M. (2020). Factoring o venta de cartera, de la normativa a la aplicación práctica. Caso de estudio: comerciantes del cantón Loja – Ecuador. *Lex Mercatoria*, 16, 50-61. doi:DOI: <https://doi.org/10.21134/lex.vi16.1173>
- Ccenta, J. (2021) Propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Consorcio C.M.R. S.R.L. – Tocache, 2019. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21578>
- Cruz Vidal, L. (2020). Características de la formalización y el financiamiento de las MYPE rubro panadería del Mercado Central de Chulucanas, año 2015. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19002/FORMALIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_PANADERIA\\_CRUZ\\_VIDAL\\_LEONIDAS\\_ELIAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/19002/FORMALIZACION_FINANCIAMIENTO_MYPE_PANADERIA_CRUZ_VIDAL_LEONIDAS_ELIAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Delfín Pozos, F., & Acosta Márquez, M. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. Pensamiento y gestión. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n40/n40a08.pdf>
- Delgado Delgado, D., & Chávez Granizo, G. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de [https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html#:~:text=\(Castro%2C%202012\)%2C%20manifiesta,trabajar%20en%20el%20mercado%20laboral.](https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html#:~:text=(Castro%2C%202012)%2C%20manifiesta,trabajar%20en%20el%20mercado%20laboral.)
- Diario El Comercio. (2020). Que es la Tea y que es TCEA. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/negocios/finanzas-personales-tea-tcea-284820-noticia/>
- Diario El Peruano. (2022). Programa impulso empresarial MYPE – Impulso MYPERU. Obtenido de <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-crea-el-programa-impulso-empresarial-mype-impulso-ley-n-31658-2139646-1/>
- Diario Regional Correo. (2020). En Ayacucho se registra más cinco mil Mypes en quiebra. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-se-registra-mas-cinco-mil-mypes-en-quiebra-943171/>
- Dioses Zapata, K. J. (2019). Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el comercio de prendas de vestir de dama en el Distrito de Aguas Verdes-periodo 2019. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_DIOSES\\_ZAPATA\\_KARI\\_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11666/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIOSES_ZAPATA_KARI_JULIET.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Elías Maza, P. (2023). Obtenido de Google: [https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1727&lang=es-ES](https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=com_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1727&lang=es-ES)
- ESAN. (2016). 15 fuentes de financiamiento empresarial. Conexiónesan. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial>
- ESAN. (2022). Financiamiento Corto y Largo. Obtenido de: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir>

- Estrada, S., Cano, K., & Aguirre, J. (2019). ¿Cómo se gestiona la tecnología en las pymes? Diferencias y similitudes entre micro, pequeñas y medianas empresas. *Contaduría y administración*. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0186-10422019000200009](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422019000200009)
- Etienne, H. (2022). El comercio según Platón: ¿factor de división o de comunidad política? *Areté*. Obtenido de [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1016-913X2022000100089&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1016-913X2022000100089&script=sci_arttext)
- Fernández Varas, J. (2021). Caracterización del financiamiento de las microempresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Inversiones Adrise” E.I.R.L – Chimbote, 2019. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/30130>
- Figueroa Coras, A. (2022). Principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y la empresa Rukanas servicios generales S.C.R.L. - Ayacucho, 2021. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29678/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_FIGUEROA\\_CORAS\\_ANA\\_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29678/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_FIGUEROA_CORAS_ANA_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Flores Anaya, Y., Mungaray Lagarda, A., & Ramírez Angulo, N. (2019). microempresas mexicanas capacitación en Financiamiento y capacitación. México. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/335126529\\_microempresas\\_mexicanas\\_capacitacion\\_en\\_las\\_y\\_Financiamiento\\_y\\_capacitacion](https://www.researchgate.net/publication/335126529_microempresas_mexicanas_capacitacion_en_las_y_Financiamiento_y_capacitacion)
- Fonseca Feris, R., & Fleitas Álvarez, V. (2020). Las pequeñas y medianas empresas en Paraguay. Limitaciones para su internacionalización. *Revista Internacional de Investigación en Ciencias Sociales*. Obtenido de [http://scielo.iics.una.py/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2226-40002020000200294](http://scielo.iics.una.py/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2226-40002020000200294)
- Flores, S. (2022) Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones Figueroa & Hermanos E.I.R.L. – Coronel Portillo, 2022. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32754>

- Gallo, J. (2022). Costo de las fuentes de financiamiento empresarial. Universidad Nacional de Piura. Obtenido de <https://www.udep.edu.pe/hoy/2022/09/costo-de-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>
- GBM. (2021). Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview#:~:text=El%20comer>
- Gómez, G., Navarro Barranzuela, J., & Marchena Ojeda, L. (2022). El crowdlending como alternativa de financiamiento para las mipymes del Perú. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*. Obtenido de [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1390-86182022000100161&lng=en&nrm=iso](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1390-86182022000100161&lng=en&nrm=iso)
- González, J., Valdés Medina, F., & Saavedra Garcia, M. (2021). Factores del éxito en el financiamiento para las Pyemes a través del Crowdfunding en México. *REMEF*, 16(2), 1-23. Obtenido de [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S1665-53462021000200008&script=sci\\_arttext](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S1665-53462021000200008&script=sci_arttext)
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torrez, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México.
- Huacchillo Pardo, L., & Atoche Falcón, N. (2017). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú. *Universal y Sociedad*. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300097](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300097)
- Humala Tasso, O. (2013) Ley 30056 Obtenido de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI]. (2016). *Estructura empresarial según principales actividades económicas*. Lima: Instituto Nacional de Estadística e Informática. Obtenido de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1445/cap02.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1445/cap02.pdf)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI]. (2023). *Encuesta mensual del sector servicios*. INEI. Obtenido de

[https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/informe\\_encuesta\\_de\\_servicios.pdf](https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/informe_encuesta_de_servicios.pdf)

- León, M. (2021) Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Distribuidora y Comercializadora Atachagua E.I.R.L. - Huánuco, 2020. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26469>
- Levy, N. (2019). Financiamiento, Financiarización y problemas de desarrollo. Cuaderno de la economía, 207-229. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- López Lindao, J., & Farías Villón, E. (2018). Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil. Guayaquil: Universidad De Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Loyola Torres, F., Cisneros Quintanilla, D., & Ormaza Andrade, J. (2020). Control y contabilización de activos fijos y su incidencia en la toma de decisiones administrativas. Interdisciplinaria KOINONIA, 443-472. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7608930>
- Lozano, G. I. (2020). Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito. Obtenido de El Comercio: <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-coste-del-credito-noticia/?ref=ecr>
- Martínez Argudo, J. (2020). Obtenido de ¿Por qué son tan importantes las empresas, los empresarios y los emprendedores?: <http://www.econosublime.com/2017/11/funciones-empresa-importancia-emprendedores.html>
- Mero, V. J. (2018). Empresa, administración y proceso administrativo. FIPCAEC, 84-102. Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/59/71>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2003). Obtenido de Google: <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Navez Saavedra, J. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: caso empresa inversiones Sammir SAC - Chimbote 2019. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/33259>

- Ore Laura, S. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, 2015. Obtenido de: <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/2889>
- Páez, G. (2019). El comercio al por mayor. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/comercio-al-por-mayor.html>
- Palacios, D. A. (2018). Perú: situación de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de <https://www.expreso.com.pe/opinion/peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Peñaranda, C. C. (2020). Actualización del Índice del PBI. La cámara. Obtenido de <https://lacamara.pe/en-marcha-actualizacion-del-indice-del-pbi/>
- Pérez, C. (2019). Comparación internacional del aporte de la MIPYMES a la economía. Perú: Centro de Investigación de Economía y Negocios Globales. Obtenido de <https://www.cien.adexperu.org.pe/wp-content/uploads/2019/09/Comparacion-Internacional-del-aporte-de-las-MIPYMES-a-la-Economia-DT-2019-03.pdf>
- Piñin, J. (2021) Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Negocios Generales Liviapoma E.I.R.L. - Piura, 2021. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26818>
- Polanía Reyes, C., Cardona Olaya, F., Castañeda Gamboa, G., Vargas, I., Calvache Salazar, O., & Abanto Vélez, W. (2020). Metodología de Investigación Cuantitativa & Cualitativa Aspectos conceptuales y prácticos para la aplicación en niveles de educación superior. Obtenido de <https://repositorio.uniajc.edu.co/handle/uniajc/596>
- Poveda, V. I. (2021). Que sucede si eres parte de las micro y pequeñas empresas MYPES de Sucre durante el covid 19. Investigación y negocios, 14(23). Obtenido de [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2521-27372021000100064](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2521-27372021000100064)
- Quiroa, M. (2020). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sector-primario-secundario-y-terciario.html>
- Quispe Huaytalla, Y. (2023). Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Consultores y Constructores Obrainza S.A.C. - Ayacucho, 2022. Obtenido de

- [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33058/FINANCIAMIENTO\\_EMPRESA\\_Y\\_MYPE\\_QUISPE\\_HUAYTALLA\\_YANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33058/FINANCIAMIENTO_EMPRESA_Y_MYPE_QUISPE_HUAYTALLA_YANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- RAMOS. (2019). Revista Tecnológica Espol–RTE. Obtenido de <http://www.rte.espol.edu.ec/index.php/tecnologica/article/view/699/413>
- Rivera Saavedra, M. (2023). Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la Panadería y Pastelería Jano's de Ana María Aparicio Nizama - Piura, y hacer una propuesta de mejora 2022. Obtenido de: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31877/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_RIVERA\\_SAAVEDRA\\_MAURA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31877/FINANCIAMIENTO_MYPE_RIVERA_SAAVEDRA_MAURA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rodríguez Alcocer, R. (2020). Efecto de variación en las tasas de interés por financiamiento en los resultados de la Pymes de Costa Rica. Revista Nacional de Administración. Obtenido de [https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1659-49322020000200007](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1659-49322020000200007)
- Rojas Coronel, J. (2019). Análisis del financiamiento de las operaciones del comercio exterior a través del “Banco Guayaquil S.A. Esmeralda: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/1798/1/ROJAS%20CORONEL%20%20JANETH%20YANINE.pdf>
- Santo Cando, D. M. (2019). Factores determinantes en la toma de decisiones de financiamiento a largo plazo en el sector de la construcción en la provincia de Cotopaxi - Ambato - Ecuador. Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Ambato: Repositorio Institucional Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/29677/1/T4506M.pdf>
- Saucedo Venegas, H. (2020). Capital de trabajo. México. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Capital\\_de\\_trabajo/nzPfDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=inauthor:%22Humberto+Saucedo+Venegas%22&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Capital_de_trabajo/nzPfDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=inauthor:%22Humberto+Saucedo+Venegas%22&printsec=frontcover)
- Sauza Ávila, B., González Ramírez, J., Pérez Castañeda, S., Cruz Ramírez, D., Lechuga Canto, C., & Hernández Bonilla, B. (2021). Teoría de la jerarquía financiera ¿aplica en las

- grandes empresas mexicanas? *Ingenio y Conciencia*, 8(16), 31-35. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/sahagun/article/view/6998>
- Tacilla Ramos, L., & Ramos Farroñán, E. (2021). Financiamiento privado para la reactivación económica del sector de la construcción en épocas de crisis. *Cofin Habana*. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-60612021000200014](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612021000200014)
- Torres, D. (2020). 9 problemas que enfrentan las pymes y cómo superarlos. Obtenido de *bloghug*: <https://blog.hubspot.es/sales/principales-problemas-pymes>
- Trigoso Suárez, M. (2019). La empresa en el Perú: Clasificación y la responsabilidad social empresarial. *Ius Inkarrí*, 493-507. Obtenido de <https://revistas.urp.edu.pe/index.php/Inkarri/article/view/2736>
- Valenzuela Salazar, N., Buentello Martínez, C., Gómez, L., & Villareal Sánchez, V. (2019). La atención al cliente, el servicio, el producto y el precio como variables determinantes de la satisfacción del cliente en una pyme de servicios. *Gestión, Organizaciones y Negocios.*, 18-24. Obtenido de <https://revistageon.unillanos.edu.co/index.php/geon/article/view/159/155>
- Valverde, Y. P., & Quispe, P. R. (2022). Factores que limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas de abarrotos en el distrito de Tambopata. *Amazónica de Ciencias Sociales*, 1-11. Obtenido de <https://revistas.unamad.edu.pe/index.php/racs/article/view/154/295>
- Varsi Rospigliosi, E., & Torres Maldonado, M. (2019). Propiedad y derechos reales. *Gaceta Civil & Procesal Civil* (67), 159-174. Obtenido de <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/7869>
- Vega Córdova, É. (19 de Setiembre de 2021). Como saber mi historial crediticio. Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/como-saber-mi-historial-crediticio-sbs-historial-crediticio-reporte-de-deudas-calificacion-crediticia-peru-nnda-nnlt-noticia/>

## ANEXOS

### Anexo 01. Matriz de Consistencia

<b>Título</b>	<b>Formulación del problema</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis</b>
Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022	¿Las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022?	Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022	1. Establecer las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales. 2. Describir las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022. 3. Explicar las oportunidades del financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones San Agustín de Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022	No Aplica



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

## FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L. – AYACUCHO, 2022.**

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

Factores relevantes	Autores	Si	No
Fuente de Financiamiento	4. ¿El financiamiento ha sido obtenido a través de recursos propios? 5. ¿El financiamiento ha sido obtenido de fuentes externas, es decir, de fuera de la empresa? 6. ¿El financiamiento ha sido obtenido tanto de recursos propios como de fuentes externas?		
Sistema de Financiamiento	4. ¿Recorre a los bancos para financiar sus actividades? 5. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades a través de cajas municipales o cajas rurales? 6. ¿Está usted satisfecho con el financiamiento que ha obtenido?		
Entidad que otorgo el crédito	5. ¿La empresa logró satisfacer todos los requisitos solicitados por los bancos de manera exitosa? 6. ¿De qué banco obtuvo el crédito financiero?  7. ¿De qué Caja Municipal o Caja Rural obtuvo el crédito financiero? 8. ¿Es beneficioso el financiamiento que ofrecen las entidades financieras a las MYPE (Micro y Pequeñas Empresas)?		

Costo del Financiamiento	<p>4. ¿Cuál es la tasa de interés que se ha pagado por los préstamos recibidos?</p> <p>Anual:</p> <p>Mensual:</p> <p>5. ¿Está usted satisfecho con la tasa de interés del financiamiento obtenido?</p> <p>6. ¿Recibió orientación acerca del crédito, incluyendo información sobre la tasa de interés mensual, anual y el período de tiempo del préstamo?</p>		
Plazo del Financiamiento	<p>4. ¿Las financiaciones que ha recibido fueron de corto plazo, es decir, con una duración relativamente breve?</p> <p>5. ¿Los créditos que ha obtenido fueron a mediano plazo, es decir, con una duración intermedia?</p> <p>6. ¿Los créditos que le fueron otorgados tenían una duración a largo plazo?</p>		
Uso del Financiamiento	<p>5. ¿El crédito obtenido fue utilizado para impulsar el capital de trabajo de la empresa?</p> <p>6. ¿El crédito que se obtuvo fue destinado a la compra o inversión en activos fijos?</p> <p>7. ¿Se utilizó el crédito para realizar mejoras en el local comercial o en las instalaciones de la empresa?</p> <p>8. ¿Se destinó el financiamiento para pagar deudas pendientes a proveedores?</p>		
<p>Ficha RUC * Vigencia de Poder *</p> <p>DNI del Representante Legal de la empresa *</p> <p>Recibo de Luz * Constitución de la empresa * Declaración Anual</p> <p>Estado de Situación Financiera Actual * 3 últimos PDTs *</p>		<p>Monto Solicitado:</p>	

  
 INVERSIONES SAN AGUSTIN DE INDIANA E.I.R.L.  
 RUC: 2060184284  
 Jimmy Edward Abarez Enrique  
 GERENTE GENERAL

  
 Dr. CPC ANTONIO ROCHA SEGURA  
 F. 017-256



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

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

Reciba Usted un cordial saludo:

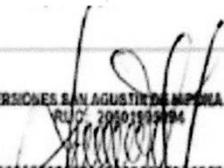
Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L. – AYACUCHO, 2022.**

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

Factores relevantes	Autores	Si	No
Fuente de Financiamiento	1. ¿El financiamiento ha sido obtenido a través de recursos propios? 2. ¿El financiamiento ha sido obtenido de fuentes externas, es decir, de fuera de la empresa? 3. ¿El financiamiento ha sido obtenido tanto de recursos propios como de fuentes externas?		X  X
Sistema de Financiamiento	1. ¿Recurre a los bancos para financiar sus actividades? 2. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades a través de cajas municipales o cajas rurales? 3. ¿Está usted satisfecho con el financiamiento que ha obtenido?	X  X	X
Entidad que otorga el crédito	1. ¿La empresa logró satisfacer todos los requisitos solicitados por los bancos de manera exitosa? 2. ¿De qué banco obtuvo el crédito financiero? BCP 3. ¿De qué Caja Municipal o Caja Rural obtuvo el crédito financiero? 4. ¿Es beneficioso el financiamiento que ofrecen las entidades financieras a las MYPE (Micro y Pequeñas Empresas)?	X  X  X	X
Costo del Financiamiento	1. ¿Cuál es la tasa de interés que se ha pagado por los préstamos recibidos?	X	

	Anual: 4.55% Mensual: 18.60% 2. ¿Está usted satisfecho con la tasa de interés del financiamiento obtenido? 3. ¿Recibió orientación acerca del crédito, incluyendo información sobre la tasa de interés mensual, anual y el período de tiempo del préstamo?	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	
Plazo del Financiamiento	1. ¿Las financiaciones que ha recibido fueron de corto plazo, es decir, con una duración relativamente breve? 2. ¿Los créditos que ha obtenido fueron a mediano plazo, es decir, con una duración intermedia? 3. ¿Los créditos que le fueron otorgados tenían una duración a largo plazo?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
Uso del Financiamiento	1. ¿El crédito obtenido fue utilizado para impulsar el capital de trabajo de la empresa? 2. ¿El crédito que se obtuvo fue destinado a la compra o inversión en activos fijos? 3. ¿Se utilizó el crédito para realizar mejoras en el local comercial o en las instalaciones de la empresa? 4. ¿Se destinó el financiamiento para pagar deudas pendientes a proveedores?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
Ficha RUC * Vigencia de Poder * DNI del Representante Legal de la empresa * Recibo de Luz * Constitución de la empresa * Declaración Anual Estado de Situación Financiera Actual * 3 últimos PDTs *		Monto Solicitado: S/ 38,000.00	

  
 INVERSIONES SAN AGUSTIN DE MIPONA E.I.R.L.  
 RUC: 2050183994  
 Jimmy Edward Alvarez Enrique  
 GERENTE GENERAL

  
 Dr. CPC ANTONIO ROCHA SEGORA  
 T. 017- 256

## Anexo 04: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

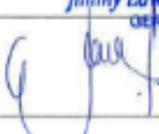
Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por **Sauñe Coronado Walter Luis**, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L – AYACUCHO, 2022**

- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [torresjimenez@hotmail.com](mailto:torresjimenez@hotmail.com) o al número 944 969 586. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico [ciei@uladech.edu.pe](mailto:ciei@uladech.edu.pe)

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	
Firma del participante:	 <b>INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L.</b> RUC: 2050189094 <b>Jimmy Edward Abrez Enrique</b> GERENTE GENERAL
Firma del investigador:	
Fecha:	06-05-2023

Anexo 05: Carta de Autorización

**CARTA DE AUTORIZACION**

Señores  
**Universidad Católica de Chimbote Presente.**  
**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 INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L con RUC: 20601995094, AUTORIZA al Bachiller, SAUÑE CORONADO, WALTER LUIS, con código de estudiante: 3103151157, el uso de nuestra Razón Social en su Trabajo de investigación que lleva como título: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L – AYACUCHO, 2022, así como su publicación en su repositorio institucional.

Sin otro particular, me suscribo de Uds.

ATENTAMENTE

  
INVERSIONES SAN AGUSTIN DE HIPONA E.I.R.L  
RUC: 20601995094  
Jimmy Edward Alvarez Enrique  
GERENTE GENERAL

Anexo 06: Declaración Jurada

**DECLARACIÓN JURADA**

Yo, Walter Luis Saufé Cornado, identificado con DNI N° 45633981 con domicilio en la Asociación Basilio Auqui Mz h LT 8, Distrito Ayacucho, Provincia huamanga, Departamento Ayacucho.

**DECLARO BAJO JURAMENTO,**

En mi condición de Bachiller con código de estudiante 3103151157 de la Escuela Profesional de Contabilidad Facultad De Ciencias E Ingeniería de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, semestre académico 2023-1:

1. Que los datos consignados en la tesis titulada Factores Relevantes Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Perú: Caso Empresa Inversiones San Agustin De Hipona E.I.R.L. – Ayacucho, 2022.

Doy fe que esta declaración corresponde a la verdad



Firma del estudiante/bachiller

DNI 45633981

Ayacucho de julio 14 2023



Huella Digital