



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
HOTELERA "EL TUMI S.R.L." - HUARAZ Y  
PROPUESTA DE MEJORA, 2022**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

AUTORA

GARRO ROJAS, ESTHEFANY PAMELA

ORCID: 0000-0002-2486-2049

ASESOR

QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

HUARAZ – PERÚ

2023



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE  
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA  
HOTELERA "EL TUMI S.R.L." - HUARAZ Y  
PROPUESTA DE MEJORA, 2022**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

AUTORA

GARRO ROJAS, ESTHEFANY PAMELA

ORCID: 0000-0002-2486-2049

ASESOR

QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

HUARAZ – PERÚ

2023

## **Equipo de trabajo**

### **Autora**

Garro Rojas, Esthefany Pamela

ORCID: 0000-0002-2486-2049

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Huaraz,  
Perú

### **Asesor**

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID ID: 0000-0002-2286-460600

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería,  
Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

### **Jurados de Investigación**

ESPEJO CHACÓN LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER

ORCID: 0000-0002-1620-5946

SOTO MEDINA MARIO WILMAR

ORCID: 0000-0002-2232-8803

## **Jurado Evaluador y Asesor**

.....  
Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

**Presidente**

.....  
Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

**Miembro**

.....  
Mgtr. SOTO MEDINA MARIO WILMAR

**Miembro**

.....  
Mgtr. QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR

**Asesor**

## **Agradecimientos**

A Dios, por haberme permitido llegar a este momento tan especial de mi vida. Por todos los triunfos y momentos difíciles que me ha puesto a prueba durante la realización de este estudio. Y sobre todo, por llenarme de salud y bendición para alcanzar mis metas.

A mis padres, por estar conmigo en cada momento alentándome y dándome las fuerzas que necesite para seguir adelante, y por haber depositado su confianza en mí inteligencia y capacidad.

## **Dedicatorias**

A mis padres, por ser mi pilar fundamental y haberme apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron, que, a través de su amor, paciencia y buenos valores, fueron los motivos para ser una persona de bien.

Al Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco; por brindarme la información necesaria, que sirvió para realizar el trabajo de investigación; en donde plasmé todo lo aprendido.

## Resumen

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera "El Tumi S.R.L." de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2022. La metodología fue de enfoque cualitativa de diseño: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad; y como instrumentos las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas; obteniéndose como resultados: Respecto al objetivo específico 1: Los antecedentes pertinentes detallan que, las Mype estudiadas, solicitaron financiamiento de terceros; específicamente de entidades bancarias formales, quienes les otorgaron mayores facilidades en la obtención de sus créditos; los mismo que fueron a largo plazo, a un tasa de interés considerable y fueron invertidos en su mayoría en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La empresa de caso estudiada realizó sus actividades económicas con financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario formal (Scotiabank), el mismo que fue a largo plazo he invertido en compra de activos fijos, consiguiendo un incremento en la rentabilidad. Finalmente, se concluye que, las Mypes a nivel nacional y local utilizan financiamiento de terceros, provenientes del sistema bancario formal, quienes les brindaron mayores facilidades; los mismos que fueron de largo plazo, esto fueron invertidos en capital de trabajo y compra de activos fijos, lo que permitió obtener una mejor rentabilidad.

*Palabras clave:* Financiamiento, Hotelera, MYPE y Propuesta de mejora.

## **Abstract**

The general objective of the research was: To identify and describe the characteristics of the financing of micro and small enterprises in the service sector of Peru and the hotel company "El Tumi S.R.L." of Huaraz and to make a proposal for improvement, 2022. The methodology was a qualitative design approach: Non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case; Literature review and in-depth interviews were used for the collection of information; and as instruments the bibliographic records and a questionnaire of closed and open questions; Obtaining as results: Regarding specific objective 1: The relevant background details that, the MSEs studied, requested financing from third parties; specifically from formal banks, which granted them greater facilities in obtaining their credits; the same ones that were long-term, at a considerable interest rate and were invested mostly in working capital. Regarding specific objective 2: The case study company carried out its economic activities with financing from third parties, being from the formal banking system (Scotiabank), the same that was long-term I have invested in the purchase of fixed assets, achieving an increase in profitability. Finally, it is concluded that the MSEs at the national and local level use financing from third parties, from the formal banking system, who provided them with greater facilities; the same ones that were long-term, this was invested in working capital and purchase of fixed assets, which allowed to obtain a better profitability.

*Key words:* Financing, Hotel, MSEs and Improvement proposal.

## Contenido

Carátula.....	i
Contracarátula.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado Evaluador y Asesor.....	iv
Agradecimientos.....	v
Dedicatorias.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de Cuadros.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura.....	17
2.1 Antecedentes.....	17
2.1.1 Internacionales.....	17
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.1. Regionales.....	24
2.1.2. Locales.....	27
2.2. Bases teóricas:.....	30
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	30
2.2.2 Teoría de las empresas.....	40
2.2.3 Teorías de las Micro y pequeñas empresas.....	42
2.2.4 Teoría del sector servicio.....	45
2.2.5 Descripción de la empresa caso de estudio.....	46
2.3. Marco conceptual.....	47
2.3.1 Definiciones del financiamiento.....	47
2.3.1 Definiciones de empresa.....	47
2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas.....	47
2.3.3 Definiciones del sector servicio.....	48
III. Hipótesis.....	49
IV. Metodología.....	50
4.1 Diseño de la investigación.....	50

4.2	Población y muestra .....	50
4.2.1	Población .....	50
4.2.2	Muestra .....	50
4.3.	Definición y conceptual y operacionalización de variable e indicadores ....	51
4.3	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	53
4.3.1	Técnicas:.....	53
4.3.2	Instrumento.....	53
4.4	Plan de análisis.....	53
4.5	Matriz de consistencia.....	54
4.6	Principios éticos .....	55
V.	Resultados y análisis de resultados.....	56
5.1	Resultados .....	56
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1: .....	56
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2: .....	58
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3: .....	60
5.2	Análisis de Resultados .....	62
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1 .....	62
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2 .....	62
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3 .....	64
VI.	Conclusiones.....	66
6.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	66
6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	66
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	66
6.4	Respecto al objetivo general: .....	67
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	68
7.1	Referencias bibliográficas.....	68
7.2	Anexos.....	78
7.2.1	Anexo 1: Fichas bibliográficas .....	78
7.2.2	Anexo 2: Instrumento de recolección de datos.....	79
7.2.3	Anexo 3: Consentimiento informado .....	81
7.2.4	Anexo 4: Consulta ruc .....	82
7.2.5	Anexo 5: Propuesta- Adquisición de un leasing.....	83

## Índice de Cuadros

Cuadro 1: Resultados de los Antecedentes .....	56
Cuadro 2: Resultados del cuestionario.....	58
Cuadro 3: Resultados de los objetivos específicos 1 y 2 .....	60

## I. Introducción

En la actualidad el mundo empresarial, y más aún dentro de casi todos los mercados financieros que existen dentro de Latinoamérica, éstos poseen una característica en común, pues no se cuenta con entidades financieras que tengan como propósito atender a las solicitudes crediticias de las micro y pequeñas empresas, donde tasas sean adecuadas de acuerdo sus capacidades; esta situación injusta evidencia que la mayoría de los gobiernos no muestra interés en establecer políticas de apoyo financiero que produzcan el desarrollo de este tipo de empresas, colocándolas en una posición competitiva poco favorable (Cuevas et al., 2018).

Según Álvarez et al. (2021) la carencia de recursos monetarios limita a que algunos emprendimientos no puedan ponerse en marcha o desaparezcan del mercado y en algunos casos retrasa el crecimiento de éstos. Por lo que el acceso al financiamiento es un mecanismo importante, ya que permite la existencia y desarrollo de las empresas. El financiamiento siempre está condicionado por regulaciones que repercuten en el contrato de crédito como son las tasas de interés los plazos y el requerimiento colateral.

En Colombia, la mayoría de las empresas del sector hotelero se inclinan por la teoría de la jerarquía financiera, prefiriendo aplicar el autofinanciamiento, por otro lado al endeudarse lo hacen a un corto plazo, recurriendo a los proveedores y en el caso de recurrir al financiamiento de las instituciones financieras, prefieren endeudarse a corto plazo. Ello debido a los altos costos de tramitación (Carvajal & Carvajal, 2018).

Las empresas del rubro hotelero de Venezuela ven el proceso de financiamiento como una debilidad, por lo que explotan altamente el financiamiento a través de los

aportes de los socios, mientras que el resto (pasivos acumulados, crédito comercial y cuentas por pagar) son aplicadas de manera moderada (Sorrentino, 2019).

En el Perú, de acuerdo a los datos recogidos por la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2021) se tiene conocimiento que las MYPE son un segmento empresarial importante para el país pues constituyen un 95% del total de empresas existentes, lo cual les permite generar un monto de 149,694 millones de soles en ventas de bienes y servicios, teniendo una participación del 19,3% dentro del Producto Bruto Interno (PBI); así mismo, se sabe que estos negocios emplean a un 48% de la Población Económicamente Activa (PEA), produciendo un aumento de los puestos de trabajo igual al 4%, estableciéndose como el sector que ha contado con mayor dinamismo respecto a la creación de empleo durante las últimas dos décadas, pese a la informalidad que las caracteriza, siendo esto último provocado por la normativa de formalización que tiene el Estado, ya que no otorga beneficios financieros que permitan la supervivencia y el crecimiento.

Llegado a este punto, cabe indicar que el sector hotelero es uno de los más grandes debido a la cantidad de empresas existentes, de las cuales muchas son MYPES, esto se debe a que el país es reconocido como un importante lugar turístico pues cuenta con una reconocida gastronomía y un gran número de rumbos para visitar, ya sea por las culturas que se desarrollaron en los diferentes departamentos o por los lugares aptos para desarrollar deportes extremos (Perú Construye, 2021). Sin embargo, la situación se ha visto afectada por la pandemia del COVID-19, que ha reducido el flujo de visitantes al hotel para pernoctaciones y eventos. Además, el desempleo está aumentando, lo que lleva a la pérdida de empleos temporales o permanentes debido al

cierre de establecimientos. Las llegadas de turistas fluctuaron entre 1 y 20 turistas por semana, lo que impactó directamente en la economía, lo que a menudo provocó cierres y deudas debido a la falta de ingresos (Cueva & Huilca, 2022).

Muchos empresarios son excluidos del sistema financiero formal, esto debido a que generalmente los productos financieros que se ofrecen presentan costos demasiado elevados y no se encuentran diseñados a la medida de poder cubrir las necesidades, además las instituciones financieras poseen un nivel de confianza bajo (Sociedad de Comercio Exterior del Perú- COMEX, 2022).

En el departamento de Ancash, las empresas hoteleras son de vital importancia, más aún en lugares como Huaraz ya que tanto esta ciudad como los alrededores de la misma se caracterizan por ser zonas turísticas, por lo que existe una gran cantidad de visitantes que llegan de diversas partes del país y del mundo; bajo este contexto encontramos a la Empresa Hotelera el Tumi S.R.L., la misma que es uno de los negocios de alojamiento con más años en el mercado local, sin embargo, se enfrenta a la realidad problemática mencionada, destacándose la contabilidad incorrecta e importuna, carencia de un plan de marketing y en el financiamiento evidencia limitada la recuperación de sus deudas. De acuerdo a la problemática mencionada en los párrafos anteriores se plantea la siguiente pregunta de investigación: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L. – Huaraz, 2022?**

Para responder a este enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L. - Huaraz, 2022.

Para conseguir los resultados del objetivo general, se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2022.
2. Identificar y describir las características del financiamiento de la empresa hotelera El Tumi S.R.L. - Huaraz, 2022.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L. - Huaraz, 2022.

La investigación se justifica por su valor teórico, ya que la investigación cuenta con una serie de teorías y conceptos que son la base del estudio, éstos permitirán complementar el vacío de conocimiento respecto a la variable de estudio.

La justificación práctica radica en que el estudio permite analizar la realidad problemática existente respecto al financiamiento dentro de la Empresa de caso. Así mismo, los resultados, conclusiones y recomendaciones beneficiarán a la empresa estudiada y a quienes la integran, los cuales podrán usar la información obtenida para la toma de decisiones frente a la situación del financiamiento, pues brindará soluciones que permitan atender el problema del deficiente financiamiento en el negocio.

Finalmente, se justifica por su utilidad metodológica puesto que cumplirá con el método científico de investigación lo que se verá reflejado en el instrumento de recolección de datos elaborado para recoger información de la situación problemática. Además, los resultados que se vayan a obtener podrán ser empleados como antecedentes para compararlos con los resultados de otros casos de estudio respecto al rubro hoteles.

La investigación fue de tipo cualitativa, de nivel descriptivo, se empleó un diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. La población estuvo constituida por todas las Mypes del sector servicios del Perú y la muestra abarcó a la empresa hotelera El Tumi S.R.L, como técnica se utilizaron la revisión bibliográfica y la entrevista a profundidad y como instrumento se emplearon las fichas bibliográficas y el cuestionario.

Los resultados encontrados fueron: Respecto al objetivo específico 1: Las Mype del país solicitaron financiamiento de terceros; de entidades bancarias formales, quienes les otorgaron mayores facilidades en la obtención de sus créditos; los mismo que fueron a largo plazo, a un tasa de interés considerable y fueron invertidos en su mayoría en capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La empresa de caso realizó sus actividades económicas con financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario formal (Scotiabank), el mismo que fue a largo plazo he invertido en compra de activos fijos, consiguiendo un incremento en la rentabilidad.

En conclusión las Mypes a nivel nacional y local utilizan financiamiento proveniente de fuentes terceras, en este caso del sistema bancario formal, quienes les brindaron mayores facilidades; los mismos que fueron de largo plazo, esto fueron invertidos en capital de trabajo y compra de activos fijos, lo que permitió obtener una mejor rentabilidad.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

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

Herrera (2019) en su tesis titulada: Análisis de la estructura financiera del hotel Howard Johnson para la toma de decisiones gerenciales de financiamiento externo, tuvo como objetivo general: Diseñar un plan de financiamiento a fin de llevar a cabo una inversión que propicie la automatización de los procesos contables en la empresa Howard Johnson, para el segundo semestre del año 2019. Se realizó un análisis interno y externo de la organización mediante la matriz FODA, y otras herramientas como PESTEL y las Cinco fuerzas de Porter. Se llegó a la conclusión que es factible y necesario la implementación de un software de gestión en la empresa hotelera Howard Johnson. Este le permitirá la automatización del registro contable y financiero de las operaciones realizadas, cuyos datos se convierten en el elemento diferenciador de la organización, por lo que, se decidió obtener un crédito en el Banco BBVA para la obtención de un software financiero.

Tana (2018) en su tesis titulada: Estrategias de financiamiento e inversión utilizadas por los hoteles de cuatro estrellas del Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la rentabilidad, tuvo como objetivo general: Analizar las estrategias de financiamiento e inversión aplicadas por los hoteles de cuatro

estrellas del Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia con la rentabilidad. El estudio se encuadro dentro de un diseño metodológico analítico - sintético del tipo de investigación de campo, con un nivel descriptivo Finalmente se pudo concluir que las empresas hoteleras objeto de estudio carecen de estrategias de inversión y financiamiento que les permita la optimización de los recursos dirigidos a mantener una adecuada rentabilidad y crecimiento, lo cual las coloca en situación de riesgo frente a las condiciones de cambios políticos, sociales y económicos del país.

Vera et al. (2018) en su artículo titulado “Análisis de las condiciones de financiación de los microempresarios del sector hoteles y alojamiento en el contexto del ecosistema emprendedor colombiano”, tuvo como objetivo: Analizar las condiciones de financiamiento de los microempresarios del sector hotelero que forman parte del ecosistema emprendedor colombiano. La investigación corresponde a un enfoque mixto, como parte de la metodología se identificaron dos poblaciones, la primera conformada por los microempresarios del sector hotelero del área urbana y rural del municipio de Ibagué, la segunda población son instituciones financieras especializadas en microfinanzas que tienen sucursal en Ibagué. El instrumento aplicado a microempresarios fue validado con el coeficiente Alfa de Cronbach para medir su confiabilidad y se obtuvo un resultado de 0.7485. Como parte de los resultados, se encontró que las entidades de crédito identifican un alto riesgo para financiar nuevas empresas, por esta razón el 31% de las instituciones financieras requieren un período mínimo de 6 meses para otorgar crédito a la microempresa, mientras que el 69% solicita más de un año. Este factor constituye uno de los mayores obstáculos para

los nuevos empresarios que requieren financiamiento para ejecutar sus proyectos.

Carvajal & Carvajal (2018) en su artículo denominado “Estrategias de financiamiento en sectores turísticos: hoteles y restaurantes”, tuvo como objetivo general: Determinar las estrategias de financiamiento utilizadas por el sector turístico de hoteles y restaurantes del Ecuador. La metodología fue cuantitativa, explicativa, correlacional, usando un modelo econométrico de datos de panel, a través de ratios financieros de endeudamiento y rentabilidad. Los resultados confirman que las empresas prefieren la autofinanciación. El análisis correlacional infiere que el nivel de endeudamiento, la edad y el crecimiento de las ventas son variables que influyen en la forma como se financian las empresas de este sector, sugiriendo que las Mipymes tienen mayores dificultades para acceder a recursos externos.

Vera Calderón (2018) en su tesis titulada: Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué, Colombia; cuyo objetivo fue analizar el impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo y cualitativo (mixto), la primera población fue de 13 entidades financieras y la segunda población estuvo conformada por 120 Micro y pequeñas empresas, se aplicó la técnica de la encuesta mediante su instrumento el cuestionario estructurado. En conclusión, se determinó que el subsistema financiero, resulta un actor clave dentro del ecosistema emprendedor, que es necesario articular a una política integral que apunte al fomento del emprendimiento. De esta manera

sus acciones tendrán un mayor impacto, pues harán parte de un objetivo interinstitucional, que logre financiar no solo emprendimientos establecidos, sino emprendimientos nuevos, emprendimientos con alto potencial de crecimiento y emprendimientos de índole social, cultural.

### **2.1.2 Nacionales**

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

Jayo (2022) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la capacitación en atención al cliente en las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso hotel Sierra Dorada S.A.C – 2019, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la capacitación en atención al cliente en las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Hotel Sierra Dorada S.A.C Ayacucho – 2019. Así mismo, La metodología fue cualitativa, de nivel descriptivo, de diseño bibliográfico y documental. Se concluye, respecto al financiamiento que, la empresa caso de estudio obtuvo recursos de fuentes externas de una entidad no bancaria, como es la COPAC San Cristóbal de Huamanga, a una tasa de interés baja, que le permitió crecer empresarialmente e incrementar su capital de trabajo. Respecto a la capacitación.

Davila (2021) en su tesis titulada: Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPE Hotel Sumac Huánuco, 2019, tuvo como objetivo general: Identificar cuáles son las oportunidades del

financiamiento que mejoren las posibilidades en la rentabilidad en la Mype Hotel SUMAC Huánuco, 2019. La metodología empleada en la presente investigación fue tipo cualitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental – descriptivo. La muestra estuvo conformada por los representantes legales del hotel Sumac y para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario estructurado por 12 preguntas y con la información recabada se pudo llegar a los siguientes resultados: La empresa utiliza fuentes del financiamientos interna y externa, como capital propio, producto de sus utilidades y ahorros y financiamiento bancario, así mismo consideran más accesibles las tasas de interés bancario. Por todo lo mencionado se concluye que las fuentes del financiamientos interna y externa vienen a cumplir un rol fundamental para la MYPE en estudio, en primer lugar, el financiamiento interno permite autofinanciarse y no depender capitales ajenos, de igual modo el financiamiento externo y los diversos tipos de crédito permiten cubrir ciertas necesidades cuando los recursos propios no son suficientes y que esto le permite sobresalir y seguir logrando sus objetivos empresariales.

Auccapiña (2020) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa del sector servicios, caso hotel Nueva York E.I.R.L - Tingo María, 2019, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la microempresa del sector servicios, caso: Hotel Nueva York E.I.R.L. – Tingo María, 2019. La metodología de investigación fue descriptivo y cuantitativo, finalmente la autora llegó a la conclusión: Respecto a los tipos de financiamiento: La empresa considera que

tanto el financiamiento interno y externo son los tipos de financiamiento que utilizó para las operaciones de su empresa. Respecto a la fuente de financiamiento: la empresa en estudio acudió a las entidades financieras especialmente la no bancaria. Respecto a las formas de financiamiento: utilizó la empresa el crédito comercial. Finalmente se puede concluir que el financiamiento empleados ayudo relativamente en la mejora de la rentabilidad de la empresa.

Campos (2019) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de la MYPE del sector hotelero, estudio de caso “Hotel Mediterráneo” del distrito de San Vicente, provincia de Cañete, departamento de Lima, periodo 2018, tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del Financiamiento de la MYPE del sector Hotelero, Estudio de Caso: “Hotel El Mediterráneo” del Distrito de San Vicente, Provincia de Cañete, Departamento de Lima, Periodo 2018. La metodología de investigación fue descriptivo y cualitativo. Finalmente se concluye que, la empresa esta autofinanciado por ellos mismo (ahorro familiar que adquirió por varios años de largo trabajo), y que en segundo plano están los préstamos para ellos; teniendo en cuenta que ellos solo utilizan los préstamos bancarios para una inversión que no cubra sus propios ahorros.

Sabino (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Hotel Nueva York E.I.R.L, Tingo Maria, 2018, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Hotel Nueva York E.I.R.L, Tingo María, 2018. La metodología

empleada en este estudio, fue de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos, el diseño de investigación es no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; se utilizó como técnicas la revisión bibliográfica, entrevista y análisis comparativo, asimismo, como instrumento se usó las fichas bibliográficas, y un cuestionario de preguntas; encontrando los siguientes resultados: respecto a los antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio la mayoría de empresarios recurren al financiamiento de terceros (externos) principalmente a las entidades financieras bancarias y no bancarias, devolviendo a corto plazo y en algunos casos a largo plazo, la misma que invierte en activos fijos, capital de trabajo y mercaderías. Del mismo modo se encontró que la empresa Hotel Nueva York E.I.R.L –Tingo María accedió a la fuente de financiamiento por terceros, recurriendo a las entidades financieras bancarias en este caso al banco de crédito, obteniendo créditos para devolver a corto plazo, por lo cual paga el 18% de interés anual la misma que fue invertido en capital de trabajo y activos fijos.

Sanchez (2019) en su tesis titulada: Financiamiento, tributación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios en el Perú caso: hospedaje y restaurante Santa Rosa E.I.R.L Ayacucho, 2018, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, tributación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, del sector servicios específicamente de la empresa hospedaje y restaurante Santa Rosa E.I.R.L. La modalidad utilizada en la investigación fue de carácter cualitativo, el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, obteniéndose los siguientes resultados: Las

empresas estudiadas recurren al financiamiento externo, siendo mayor porcentual la entidad no bancaria y a corto plazo, éstos son destinados como capital de trabajo, equipamiento y mejora del establecimiento y en pocas ocasiones para compra de activos fijos. Por su parte la empresa de caso de estudio recurre al financiamiento externo, con el fin de mejorar sus servicios al público y con enfoque a una rentabilidad positiva que permita afrontar obligaciones. Acudiendo por lo general a entidades bancarias por ser más accesible para este tipo de negocio ya que el hospedaje como inmueble se garantiza sola. Finalmente, se concluye que las Mypes aún tienen dificultades de acceso a financiamiento externo, de asesoría y facilidades tributarias.

### **2.1.1. Regionales**

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

Alvarez (2021) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa: hotel “La Joya” S.A.C, Huaraz- 2019, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las pequeñas empresas: “Hotel la Joya” S. A. C. Huaraz - 2019. La metodología fue de tipo cuantitativo-descriptivo, diseño no experimental, como técnica se utilizó la encuesta y como instrumento el cuestionario, obteniéndose como resultados: Respecto al objetivo específico 1: El financiamiento de la empresa fue mediante los ahorros personales, seguido del financiamiento por terceros, como son las entidades bancarias, proveedores,

amigos o familiares, lo adquirido a un pago de largo plazo, de tal manera que consideran que las entidades bancarias son las que ofrecen mayores facilidades para la obtención de un préstamo. Es así que podemos observar que el financiamiento es importante para este tipo de empresas la cual mediante de ellas puedan expandir el negocio y poder lograr los objetivo que tienen ya sea a un largo plazo o corto.

Villanueva (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú, Caso “Hospedaje Maryflor” - Chimbote, 2018, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú y del “Hospedaje Maryflor” - Chimbote, 2018. La metodología fue descriptiva – bibliográfica – documental y de caso, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas, utilizando la técnica de la entrevista. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 01, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, con las empresas del Perú, algunos autores mencionan que recurren al financiamiento bancario: Con respecto al objetivo específico 02 se pudo evidenciar que la empresa de estudio obtuvo el financiamiento de una entidad bancaria, siendo de SCOTIABANK, los requisitos que solicito dicha entidad fueron: DNI vigente, recibo de luz o agua, 3 últimos pagos a la Sunat, facturas de compras y ventas y sustento de vivienda, al contar con todos estos requisitos se puedo adquirir dicho préstamo, siendo la cantidad de 30,000.00 (treinta mil) con una tasa de 22% anual, siendo 1.5% mensual, aun plazo de 24 meses es decir

a corto tiempo, que se utilizó para capital de trabajo y activos fijos. Los resultados coinciden porque en la empresa se está demostrando, la influencia positiva del financiamiento, esto permite observar la claridad la influencia y eficacia de las operaciones que realiza la empresa.

Roman (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió como muestra a toda la población que fue de 5 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características de financiamiento: El 80% de las Mypes estudiadas obtuvo financiamiento de terceros, el 50 % lo obtuvo de entidades bancarias, el 100% fue a largo plazo y el 100% lo empleó en activo fijo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las Mypes estudiadas financian su actividad económica con recursos financieros de terceros, la totalidad (100%) fue de largo plazo y fue utilizado en la compra de activo fijo.

Altamirano (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios– rubro hoteles, de la provincia de Pomabamba, en el año 2016, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio- rubro hoteles, de la Provincia de Pomabamba, en el año 2016. La investigación

fue cuantitativa-descriptiva, para llevarla a cabo se tomó una muestra poblacional a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 65% su financiamiento que obtuvieron fue de las entidades bancarias, el 65 % que recibieron créditos en los años 2015 y 2016 lo invirtieron en capital de trabajo, el 35% mejoramiento de local y el 15% en carta fianza.

### **2.1.2. Locales**

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

Pimentel (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro – hoteles del distrito de Independencia de Huaraz, 2019, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hoteles en el distrito de Independencia, 2019. La metodología fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo; el diseño fue descriptivo simple y no experimental; la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Los principales resultados son; el 85% afirmó que recurre a entidades financieras, el 62% nos mencionó que sí recurren a cajas municipales de ahorro y crédito, el 65% de los trabajadores dijo que sí utilizan el descuento como instrumento financiero, el 62% afirmó que la empresa utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 69% nos dijo que utilizaron la

línea de crédito como instrumento financiero. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas respecto a la fuente de financiamiento acuden a las entidades financieras, cajas municipales de ahorro y créditos, pariente y amigos; por otro lado, han utilizado como instrumento financiero, el descuento, la hipoteca, papeles comerciales, pagaré; se determina también que el financiamiento fue bueno porque ayudó a que crezca su capital de trabajo para el servicio de hotelería de calidad.

Trejo (2020) en su tesis titulada: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios –rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019. La metodología fue tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple, diseño no experimental, se utilizó como técnica la encuesta, se aplicó un cuestionario con preguntas relacionadas. Los resultados más resaltantes fueron los siguientes: el 64% dijo que acudieron a entidades financieras para poder obtener el financiamiento, el 79% manifestó que utilizaron el financiamiento externo, el 69% mencionó que solicitaron el financiamiento a largo plazo, el 64% señalan que las entidades bancarias brindan las mejores tasas. Como conclusión, la mayoría de los encuestados indican que utilizaron el financiamiento externo, también se encontró que solo una pequeña cantidad de las empresas se financiaron a través de ahorros personales y la gran mayoría de los encuestados utilizaron el financiamiento a largo plazo.

Rupay (2019) en su tesis titulada: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles

de la ciudad de Huaraz, 2018, tuvo como objetivo general, describir las características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018. La metodología de investigación fue descriptivo y cuantitativo. Las principales características del financiamiento, manifestaron que del 100% de 40 encuestados el 70% cuenta con financiamiento de terceros, el 53% obtuvo préstamo de entidades no bancarias, el 58% dijo que el préstamo fue a corto plazo y el 50% afirma que el crédito lo invirtió en capital de trabajo. En conclusión: dichas empresas cuentan con financiamiento de terceros, siendo relevante mencionar que lo obtuvieron de las entidades financieras no bancarias, por la facilidad que les brindan, como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, quienes brindan mayores facilidades de préstamo, estas MYPE hoteleras solicitaron créditos más de 3 veces, se resalta que estos créditos fueron a corto y en su mayoría lo invirtieron en capital de trabajo.

Bonifacio (2019) en su tesis titulada: Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, 2018. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño de investigación no experimental y descriptivo, la población fue de 48 representantes, la muestra estuvo conformado por 24 representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio, se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario estructurado. Se tuvo como resultados lo siguiente: El 67% manifiestan que no se han financiado con

capital propio, el 92% manifiestan que no se financian a través de préstamos de familiares, el 100% manifiestan que se financian a través del préstamo de una entidad bancaria, el 58% manifiestan que trabajan con más de una entidad financiera, el 79% manifiestan que solicitaron crédito en los últimos años. Se llegó a la siguiente conclusión: Se determinaron las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio, Rubro Hoteles de la Ciudad de Huaraz, a través de la recolección de datos realizadas mediante una encuesta, así como los antecedentes y bases teóricas, en el cual se ve que la mayoría de las empresas cuentan con créditos a largo plazo y que invierten únicamente en sus empresas, lo que resulta siendo favorable para las empresas hoteleras.

## **2.2. Bases teóricas:**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

Consiste en oportunidades para adquirir recursos financieros para iniciar, mantener y/o desarrollar nuevos proyectos empresariales. En otras palabras, se trata de realizar inversiones, desarrollar el negocio y recaudar los fondos necesarios para apoyar el crecimiento de la organización. Esto puede lograrse a través de fondos propios, autofinanciamiento, recursos de actividades propias y aportes de socios, emisión de acciones o fondos externos que generen deuda a corto, mediano o largo plazo (Torres et al., 2017).

#### **Teoría de la Jerarquía Financiera**

Gutiérrez et al. (2019) luego de realizar un análisis indican que esta teoría concede poca importancia al financiamiento proveniente de fuentes

externas, pues señala que existe un orden jerárquico que rige las decisiones de financiamiento. Es decir, las empresas utilizan principalmente los recursos propios, seguido de los aportes de los socios durante la constitución o nuevos aportes y finalmente recurren al endeudamiento, ya que esperan agotar los fondos propios para aplicar el endeudamiento externo.

### **Teoría del Trade Off**

Esta teoría explica que las empresas generalmente no llegan a endeudarse a niveles máximos, pues consideran que se generaría una pérdida, por lo que la administración procura establecer un endeudamiento óptimo que compense los costos de capital. Es decir, establecen un equilibrio entre el financiamiento por deuda y el financiamiento por aportes (Ramírez et al., 2019).

#### **2.2.1.1 Fuentes de financiamiento**

De acuerdo con Torres et al. (2017) el financiamiento puede ser clasificado de acuerdo a su fuente en financiamiento interno y externo.

##### **a) Financiamiento interno**

Son aquellos recursos financieros que pueden ser extraídos de las operaciones de la empresa, debido a ello no están sujetas a intereses por lo que no afectan en gran medida a las utilidades de la empresa ni a transacciones externas. Es debido a ello que las MYPE incurren principalmente a este tipo de financiamiento, que al ser insuficiente puede ser reforzado con el uso del financiamiento externo. El financiamiento interno puede provenir de los siguientes conceptos:

### **Aportaciones de los socios**

Son aportes de socios si la sociedad está legalmente constituida, o a nuevos aportes para aumentar la sociedad si ya está constituida.

### **Utilidades reinvertidas**

Esto se refiere a una de las fuentes de financiamiento más comunes, especialmente en las empresas existentes, donde los accionistas en las primeras etapas no distribuyen las utilidades en forma de dividendos, sino que deciden reinvertir en la organización a través de planes predeterminados de adquisición o construcción, comprar muebles y equipos planificados de acuerdo con las necesidades conocidas. Las reinversiones pueden ser consideradas como el motor del financiamiento interno debido a que permite ir acumulando recursos financieros internos para luego ser financiar los cambios de la empresa, este a su vez se relaciona a las ventas y utilidades alcanzadas, por lo que dependerá mucho de la productividad de la empresa y como se distribuyen las utilidades a los inversores. Es debido a ello que las empresas constantemente deben de reducir los costos y gastos innecesarios para incrementar su eficiencia y eficacia.

### **Reservas de capital**

Son una fuente que garantiza la conservación del capital durante el desarrollo de las operaciones; estas al igual que las utilidades son generadas por las operaciones de la empresa con la diferencia que estas incrementan y se mantienen con el tiempo mientras que las utilidades varían de acuerdo al periodo contable y se encuentran sujetas a las

disposiciones de los inversionistas. En este sentido las reservas de capital permiten a la empresa el atender necesidades emergentes o emergencias ante diversas situaciones que puedan desestabilizar su funcionamiento, siendo un fondo de emergencias o para proyectos futuros.

### **Depreciaciones y amortizaciones**

Los activos de la empresa se encuentran sujetos a su devaluación con el tiempo, por lo que se debe de aperturar un fondo de depreciación que permita amortiguar la caída de su valor frente al valor del activo de la empresa, de tal manera que no se pierda el valor financiero que representa.

### **Incremento de pasivos acumulados**

Corresponde al registro de las operaciones de la empresa relacionadas al pago de pensiones, impuestos, devaluaciones, seguros, entre otros, que son considerados como pasivos y que la empresa tiene la responsabilidad de enfrentar en ese sentido, se puede referir a ellos como aquellos compromisos que tienen que hacerse cargo la empresa mediante el pago, y que permiten que la empresa siga su funcionamiento, los impuestos son un compromiso que debe de afrontar la empresa, así como el pago de salarios, debido a que permiten que esta pueda funcionar. Algunos de estos elementos pueden ser manipulados, tal como el caso de los salarios, los cuales pueden ser modificados o acordados con los trabajadores para que pueda obtenerse cierto monto como recurso financiero sin que este genere algún tipo de interés o pérdida para la empresa ni afecte su funcionamiento.

### **Venta de activos**

Toda empresa que cuente con activos posee considera una valuación de estos elementos, por lo que pueden ser ofrecidos al mercado local a un precio adecuado a fin de obtener recursos financieros; en tal sentido la venta de activos constituye un modo de obtener financiamiento, procurando ofertar aquellos productos que no son esenciales en el desarrollo de las actividades de la empresa o se encuentren en desuso. Algunas empresas consideran este método como último recurso para reunir recursos financieros.

#### **b) Fuentes externas**

Comprenden a aquellas fuentes de financiamiento que no forman parte de la empresa y que son brindadas por proveedores externos, los cuales son generalmente solicitados en grandes inversiones o cuando la empresa no dispone de financiamiento interno para cumplir con su planificación o proyectos de inversión; estas fuentes de financiamiento involucran el pago de intereses.

#### **Family, Friends and Fools**

Conocido como las 3Fs Son las personas que te rodean las que tienen el dinero y quieren invertir en ti, las que financian proyectos en las primeras etapas sin que los emprendedores se den cuenta y con poca evidencia de su viabilidad (García, 2019).

#### **Business Angels**

Estos suelen invertir en empresas en etapa inicial, especialmente aquellas en las etapas de desarrollo y lanzamiento. Estos inversores utilizan su dinero para invertir en empresas atractivas con potencial de crecimiento

(García, 2019).

Para autores como (Castro & Gonzáles, 2019) estas fuentes son proporcionadas por proveedores y préstamos bancarios, son las fuentes de financiamiento externo más comunes generadas a través de la adquisición o compra de bienes y servicios requeridos para operaciones de corto y largo plazo. El monto del crédito requerido depende de la demanda de los bienes o servicios. Para hacer esto, debe analizar su uso y calcular sus costos considerando los descuentos por pago acelerado, las políticas de los proveedores y los plazos y condiciones de pago. Según definiciones compartidas por otros autores, se dividen en préstamos bancarios a corto y largo plazo.

#### **2.2.1.2 Sistemas de financiamiento**

Según Superintendencia de Banca- Seguros y AFP (2017) indica que el sistema financiero está compuesto por un grupo de organizaciones públicas y privadas, encargadas de captar y regular los recursos financieros los cuales son negociados por los agentes económicos del país . Así mismo esta se subdivide en:

**Sistema financiero formal:** Está integrado por todas las empresas que deben contar con licencia de funcionamiento e infraestructura física adecuada para operar y deben cumplir con un marco legal específico. La ley obliga a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) a regular y supervisar el sistema, velando por la protección del dinero de los ahorradores y la salud y estabilidad del sistema.

**Sistema financiero informal:** Operan fuera del ordenamiento jurídico

vigente, no cuentan con un marco legal que lo regule, por lo que no están sujetas a la vigilancia de ningún organismo regulador, por lo que no garantizan las operaciones que las personas pueden realizar a través de ellas.

### **2.2.1.3 Costos de financiamiento**

Está dada por la tasa de interés de préstamo o de descuento exigida por el inversionista. Para las emisiones de bonos, será el precio de emisión del valor. Cuando se emiten acciones, corresponden a la relación existente entre la contribución del nuevo accionista y las utilidades distribuidas como recompensas: la relación precio-beneficio. Además, existen costos como procedimientos legales, impuestos, mediación y constitución de la empresa si es necesario. El plazo es fijo y la emisión de acciones es ilimitada (Comisión para el Mercado Financiero, 2021).

#### **Tasa de interés**

El interés es la renta que se pacta pagar al tomar un dinero prestado. Ésta es expresada mediante una tasa, por un periodo de un año, la tasa de interés siempre se expresa en porcentajes. Las condiciones para el pago de la tasa se establecen mediante un contrato y varía en función al monto prestado, el periodo de devolución, la oferta monetaria y variables socioeconómicas (Chu, 2019).

### **2.2.1.4 Plazos de financiamiento**

#### **a) Financiamiento externo a corto plazo**

Asturias (2018) manifiesta que El financiamiento externo a largo plazo incluye compromisos necesarios para respaldar una parte del capital

de trabajo de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventario, o compromisos que se espera que expiren dentro de un año. Los conceptos que conforman el financiamiento a corto plazo son:

**Crédito comercial por proveedores:** Es el principal instrumento de financiamiento empleado por las MYPE debido a la accesibilidad y facilidades de empleo por parte de las entidades financieras y otros proveedores; ello debido a que su modelo permite aprovechar en mejor medida los periodos inflacionarios; es decir que cuando se aplica el crédito comercial por proveedores estos esperan que el valor de sus productos varíe convenientemente a favor del proveedor a fin de obtener utilidades y reducir sustock de inventarios y por ende los gastos que involucra ello, de esta manera la entidad prestataria debe de pagar el valor del producto acordado sin importar la variación que el producto recibido pueda tener en el mercado.

**Créditos bancarios:** Es la principal herramienta para la obtención de recursos financieros mediante una entidad financiera, el cual consta de un compromiso de pago por un monto establecido a lo cual se suma el interés, el cual se encuentra sujeto a una sanción o monto por la mora o incumplimiento del cronograma de pagos. Según este autor, los bancos comerciales son los que manejan las cuentas corrientes de las empresas, por lo que la ley exige más líneas de crédito, cargos bancarios, los bancos comerciales deberían estar obligados a prestar sus servicios a sus clientes.

**Pagaré:** Es un documento de carácter legal que representa la promesa de pago del solicitante del crédito, en el que describe las condiciones del

préstamo, el interés, las fechas de pago y condiciones adicionales del préstamo. Estos permiten que el prestatario acceda a dinero en efectivo, adición a las cuentas de la empresa o en mercancía los que se encuentran sujetos a un proceso legal de no cumplirse con las condiciones pactadas.

**Línea de crédito:** Es dinero que está disponible en un banco por un período de tiempo previamente acordado. En otras palabras, el contrato entre el banco y el prestatario especifica la cantidad máxima que se le puede otorgar al prestatario dentro de un cierto período de tiempo. Representa un acuerdo formal o informal entre un banco y un cliente que especifica el monto máximo de crédito que se puede otorgar siempre que el banco cuente con esos recursos. Con este tipo de instrumento financiero, el cliente puede utilizar una parte del monto autorizado siempre que el banco tenga fondos y pague intereses solo sobre el monto del monto autorizado utilizado.

**Inventarios:** Este instrumento de financiamiento es empleado utilizando al inventario de la empresa en forma de garantía para acceder al préstamo, siendo que es prestamista pueda adquirir el derecho de poseer la garantía al incumplirse lo acordado entre el prestatario y el prestamista. Este tipo de financiamiento dota de recursos financieros sin poner en riesgo sus activos, pero si involucrando su producción.

#### **b) Financiamiento externo a largo plazo**

Se define así al acuerdo establecido entre prestamista y prestatario para proveer fondos con un pago en cuotas mayores a un año por lo que los montos son superiores, siendo que la mayoría de las veces sirven para

realizar mejoras en la empresa para aumentar sus ganancias (Castro & González, 2019). Los conceptos que conforman el financiamiento a largo plazo son:

**Renting:** Contrato de arrendamiento a medio plazo de bienes materiales. Después de que expire el período de alquiler, el contrato puede ser prorrogado o rescindido. En este caso, la propiedad no pasa a ser propiedad del arrendador, pasa a ser propiedad del arrendador (García, 2019).

**Leasing:** Un contrato de alquiler con opción de compra al final del contrato. Si la opción de compra no se ejerce al término del contrato, los bienes financiados no serán propiedad de la empresa. A diferencia del arrendamiento, los corredores de servicios son responsables del mantenimiento y los costos adecuados de los activos arrendados. Los contratos de arrendamiento suelen ser por un período más corto que el alquiler (García, 2019).

**Bonos:** Constituyen un instrumento escrito en forma de promesa certificada, mediante el cual el prestatario se comprometa a cancelar una cantidad específica a futuro, determinada sumando los intereses generados a una tasa y fecha determinada (Ccaccya, 2015).

#### **2.2.1.5 Usos del financiamiento**

La principal fuente de financiamiento externo para activos fijos son los préstamos bancarios, y esta fuente de financiamiento es mayor para las empresas que se desarrollan en los sectores industrial y comercial, a medida que aumenta el tamaño de las empresas se convierte en una de las fuentes de financiamiento más importante. Las principales fuentes de

financiamiento externo para capital de trabajo son los préstamos de proveedores y/o anticipos de clientes, fuente que aumenta con el tamaño de la empresa, y también para las empresas de los sectores industrial y comercial (Villar, 2020).

### **2.2.2 Teoría de las empresas**

La empresa es considerada un tipo de organización que se dedica a desarrollar actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios, esto con la finalidad de obtener rendimientos positivos (Soriano et al., 2015).

Es una entidad constituida por personas que mantiene recursos y capacidad comercial para crear productos y servicios de valor y de esta manera obtener rendimientos. La empresa cuenta con una estructura administrativa que permita la integración de dichos recurso y capacidades con el objetivo de alcanzar sus metas

#### **2.2.2.1 Funciones de la empresa**

La empresa tuene como función primordial brindar bienes o servicios a un consumidor, a fin de satisfacer sus necesidades y como contraprestación ésta genera una ganancia comercial o económica (Fajardo & Soto, 2018).

#### **2.2.2.2 Objetivos de la empresa**

De acuerdo con Soriano et al. (2015) el objetivo principal de la empresa era maximizar el beneficio, entendido como la diferencia entre los ingresos y los costes generados por la actividad productiva.

Actualmente de acuerdo con Soriano et al. (2015, p.15) podemos

describir otros objetivos complementarios como son:

- Objetivos de rentabilidad perseguidos en mayor o menor medida por todas las empresas privadas. En el caso de las empresas públicas, este tipo de objetivos ocupa un segundo plano.
- Objetivos de crecimiento y de poder de mercado, lo que tiene como consecuencia el fortalecimiento de la posición de la empresa y su colocación en una situación más favorable de cara al futuro. El crecimiento se puede materializar mediante aumento de las cifras de producción y venta, y desarrollo horizontal y vertical.

#### **2.2.2.3 Características de las empresas**

De acuerdo con Soriano et al. (2015, p.13) la empresa presenta las siguientes características:

- Es una unidad de producción en el sentido más amplio del término.
- Combina un conjunto de factores económicos según la acción planeada por el empresario.
- Persigue unos objetivos, como pueden ser beneficios, crecimiento, dominio del mercado, etc.
- Es una entidad organizada, es decir, posee una estructura interna u organización entre sus elementos.
- Es una actividad que implica riesgo.

#### **2.2.2.4 Clasificación de las empresas**

Según Marina (2020, p.2) la empresa puede clasificarse de acuerdo a los siguientes criterios:

***Según su ámbito geográfico:***

- **Locales**, la mayor parte de sus actividades las desarrollan en una ciudad o pueblo.
- **Regionales**, se extiende por toda la comunidad.
- **Nacionales**, trabajan en diferentes comunidades de un país.
- **Internacionales**, operan en más de un país.

*Según su sector de actividad:*

- **Sector primario:** Obtención de productos primarios tal como se encuentran en la naturaleza. Pertenecen a este sector las agropecuarias y extractivas.
- **Sector secundario:** Transformación de materias primas y otros productos, en objetos manufacturados. Pertenecen a este sector las empresas industriales y de construcción.
- **Sector terciario:** Ofrecen diversos servicios al consumidor, facilitando las anteriores actividades. Pertenecen a este sector las empresas de servicios, comerciales, transportes, educación, entre otros.

### **2.2.3 Teorías de las Micro y pequeñas empresas**

Se definen de esta manera a las organizaciones en la que el propietario puede ser una persona de tipo natural o de tipo jurídica, estas unidades económicas son conformadas con la finalidad de obtener ingresos mediante el comercio de productos o prestación de servicios, motivo por el que tienen la posibilidad de desarrollar actividades de producción, extracción o transformación de productos y/o servicios como lo indica la ley peruana (Gobierno del Perú, 2019).

“Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2021, p.2).

### **2.2.3.1 Características**

Según Orueta et al. (2017) en la Ley N°30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial” se establecen criterios que determinan el tamaños de las empresas formales.

- **Microempresa:** Este tipo de empresas tienen como característica que, el monto promedio de ventas anuales es como máximo de 150UIT.
- **Pequeñas:** Este tipo de empresas tienen como característica que, las ventas anuales son superiores a 150 UIT, pero 1700UIT como máximo

### **2.2.3.2 Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)**

Las Pequeñas y Medianas Empresas (MYPE) deben inscribirse en REMYPE para recibir los beneficios de MYPE. Para estos efectos, se componen de personas físicas o jurídicas que se dediquen a actividades tales como la minería, el procesamiento, la manufactura, la comercialización de bienes o la prestación de servicios. Asimismo, se requiere al menos un trabajador, con usuario y clave SOL. Tenga en cuenta que los bares, clubes nocturnos, casinos y empresas de juegos de azar no tienen acceso a éste registro (Gobierno del Perú, 2021).

### **2.2.3.3 Objetivos**

Según Montoya (2017) afirma que la Ley N°28015 en el artículo 2° define a las Micro y pequeñas empresas (MYPE) son “Toda unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (p.117).

#### **2.2.3.4 Ley 28015**

La Ley N° 28015-Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003) en su Artículo 14°, indica que:

El Estado fomenta el desarrollo integral y facilita el acceso a los servicios empresariales y a los nuevos emprendimientos, con el fin de crear un entorno favorable a su competitividad, promoviendo la conformación de mercados de servicios financieros y no financieros, de calidad, descentralizado y pertinente a las necesidades y potencialidades de las MYPE. (párr.1)

#### **2.2.3.5 Ley 30056**

La Ley N° 30056 - Ley que modifique diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (2013) en el Artículo 20° modifica el Artículo 65° del D.L 179-2004-EF Ley del impuesto a la renta, donde indica que :

Los perceptores de rentas de tercera categoría cuyos ingresos brutos anuales no superen las 150 UIT deberán llevar como mínimo un Registro de Ventas, un Registro de Compras y Libro Diario de Formato Simplificado, de acuerdo con las normas sobre la materia. Los perceptores de rentas de tercera categoría que generen ingresos

brutos anuales desde 150 UIT hasta 1700 UIT deberán llevar los libros y registros contables de conformidad con lo que disponga la SUNAT. Los demás perceptores de rentas de tercera categoría están obligados a llevar la contabilidad completa de conformidad con lo que disponga la SUNAT. (Párr.1-2)

#### **2.2.4 Teoría del sector servicio**

Según el criterio de Martínez (2022) este sector no produce bienes físicos, pero es responsable de todas las actividades necesarias para conectar y desarrollar los otros dos sectores. En otras palabras, el sector servicios incluye todas las actividades que generan ganancias intangibles a corto plazo, de las cuales no se puede obtener propiedad. En otras palabras, todo lo que no cae en la agricultura o la industria cae en la industria terciaria.

##### **2.2.4.1 Características**

Martínez (2022) precisa que este sector posee como características:

- Se dedica a todas las actividades que ofrecen servicios intangibles.
- Es encargado del aumento de la productividad y del crecimiento económico de las empresas, así como del capital humano.
- Es el responsable de la educación, la salud y el desarrollo de tecnología dentro de un país.
- Siendo el principal pilar del Producto Interno Bruto de un país, afecta de manera positiva o negativa a la economía de un estado.
- Sus actividades se encuentran fuera de la industria y la agricultura.
- Lo que produce, al ser intangible, no requiere de almacenamiento,

es decir, es perecedero.

- Bajo uso de maquinaria para realizar su labor.

#### **2.2.4.2 Clasificación del sector servicio**

De acuerdo con Salazar (2022) el sector servicio se clasifica en:

- a) Empresas con actividades uniformes:** Son responsables de la implementación de actividades y procesos que son esenciales o permanentes a los valores de la empresa.
- b) Empresas de gestión de proyectos o actividades puntuales:** Se dirige a todas las empresas responsables de desarrollar servicios de acuerdo con objetivos específicos o plazos establecidos (corto y mediano plazo).
- c) Empresas de servicios combinados o mixtos:** Incluye todas las empresas que combinan la prestación de servicios con la venta de productos.

#### **2.2.5 Descripción de la empresa caso de estudio**

La microempresa de estudio posee como razón social: Empresa Hotelera El Tumi S.R.L, con RUC N° 20115635388, con domicilio legal en la CAL. La Carreta Nro. 122 URB. La Virreyna Lima - Lima - Santiago de Surco. Las actividades comerciales que realiza la empresa son: P. Otras actividades de alojamiento, S1. Restaurantes, bares y cantinas y actividades de servicio de bebidas. Inició sus actividades desde el 08 de Noviembre del 2016. La empresa tiene como Misión: Ofrecer un servicio de calidad en el mercado de servicio hotelero, creando con ello la satisfacción total. Además tiene como Visión: Lograr los estándares de

calidad requeridos en la presentación y productos a nuestros huéspedes.

## **2.3.Marco conceptual**

### **2.3.1 Definiciones del financiamiento**

Es un mecanismo que permite al empresario obtener fondos que le permitan desarrollar sus actividades, inversiones y proyectos. Generalmente consiste en un préstamo de dinero, que está sujeto al pago de una tasa de interés, la cual está representada por un porcentaje de la cantidad prestada (BBVA México, 2022)

El financiamiento es considerado un elemento fundamental para lograr constituir un negocio, ya que otorga recursos dinerarios necesarios para incrementar el capital de trabajo y para la compra de activos fijos, de manera que estos permitan a la empresa poner en marcha sus operaciones con el fin de lograr rendimientos positivos (Chagerben et al., 2017).

### **2.3.1 Definiciones de empresa**

La empresa “constituye el eslabón básico de la economía, ahí se desarrolla el proceso de producción de los bienes y la prestación de los servicios que demanda la sociedad” (López et al., 2018, p.15).

Una empresa es una unidad organizativa dedicada a actividades comerciales, lucrativas o de servicios, con un vínculo indivisible entre la empresa y la sociedad en la que opera (Jiménez, 2015).

### **2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas**

Según Ponce & Zevallos (2017) “Se constituye como un conjunto heterogéneo de unidades económicas que ha aumentado sostenidamente en las últimas décadas en América Latina” (p. 48).

“Las pequeñas y medianas empresas (PYME), son formas de organización empresarial que responden por la producción de una buena parte de los bienes y servicios en la sociedad contemporánea” (Carrión et al., 2016,p.84).

### **2.3.3 *Definiciones del sector servicio***

El sector de servicios incluye todas las actividades que generan ganancias intangibles que no se pueden almacenar, son de corta duración y no se pueden poseer. También se puede decir que el sector de los servicios corresponde a todas las actividades distintas de la agricultura y la industria (Caballero, 2016).

El sector servicio se definía como todas aquellas actividades que no se encuentran consideradas en el sector primario y terciario, sin embargo, actualmente el sector servicio contempla actividades o bienes que no se materializan (Romero et al., 2014).

### **III. Hipótesis**

No se plantea hipótesis en la presente investigación. Esto debido a que las investigaciones descriptivas cuentan con hipótesis únicamente cuando se realiza un pronóstico situacional (Hernández et al., 2014).

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la investigación**

El enfoque aplicado para el desarrollo de la investigación fue Cualitativa, de nivel descriptivo, se utilizó el diseño: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. No experimental, porque no se realizó manipulación alguna de la variable en estudio, solo se limitó a observarla. Descriptivo, porque se describieron las características más relevantes del financiamiento de la empresa estudiada. Bibliográfico, porque se realizó una revisión de los estudios referentes a la variable de otros autores. Documental porque se consultaron diversas fuentes documentales como son: libros, revistas, periódicos, entre otros y de caso por que empleó como muestra a una sola empresa.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población**

La población de la presente investigación estuvo conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La muestra estuvo constituida por la empresa Hotelera El Tumi S.R.L. de la ciudad de Huaraz, la misma que fue elegida de manera dirigida e intencionada.

### 4.3. Definición y conceptual y operacionalización de variable e indicadores

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito (Pilco, 2022).	Fuentes de Financiamiento	Interno	1. ¿La empresa accedió al financiamiento de fuentes internas?		
				2. ¿Las utilidades del periodo anterior fueron reinvertidas para el financiamiento del presente año?		
				3. ¿La empresa efectuó la venta de sus activos fijo con la finalidad de obtener recursos financieros?		
			Externo	4. ¿La empresa accedió al financiamiento de fuentes externas?		
		Sistemas de financiamiento	Bancario	5. ¿La empresa obtuvo financiamiento del sistema bancario? <b>Especificar</b> .....		
			No bancario formal	6. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal? <b>Especificar</b> .....		
				7. ¿La empresa recibió recursos financieros de panderos y juntas en el periodo anterior?		
		Informal	8. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?			
		Costos del financiamiento	Tasa de interés	9. ¿La tasa de interés que pago fue mensual o anual? <b>Especificar</b> .....		
				10. ¿Cuál fue el monto de la tasa de interés? <b>Especificar</b> .....		
		Plazos de financiamiento	Corto plazo	11. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		
			Largo plazo	12. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		

		Facilidades de financiamiento	Bancario	13. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		
				14. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		
			No bancario formal	15. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		
		16. ¿Cree que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de su empresa?				
		Informal	17. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?			
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo	18. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?		
			Activo corriente	19. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		
			Activo fijo	20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		

**Fuente:** Elaboración propia.

### **4.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **4.3.1 Técnicas:**

Para el recojo de datos de la investigación se utilizaron las técnicas de: revisión bibliográfica (para el objetivo específico 1), entrevista a profundidad (para el objetivo específico 2) y un análisis comparativo (para el objetivo específico 3)

#### **4.3.2 Instrumento**

Para el recojo de datos de la investigación se utilizaron los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (para el objetivo específico 1), cuestionario elaborado de preguntas cerradas y abiertas (para el objetivo específico 2) y los cuadros de resultados de los objetivos específicos 1 y 2 (para el objetivo específico 3)

### **4.4 Plan de análisis**

Para analizar los resultados, del Cuadro 1, se agruparon los resultados de contextos locales, regionales y nacionales; estos resultados luego se compararon con resultados similares de contextos internacionales. Finalmente, estos resultados se comparan e interpretan de acuerdo con los fundamentos teóricos y marcos conceptuales pertinentes. Para el análisis de los resultados se observó el Cuadro 2 con el fin de agrupar los resultados y se proceden a explicar, a la luz de las bases teóricas. Para analizar los resultados, de Cuadro 3, se combinaron la base teórica y los marcos conceptuales relacionados para ilustrar la coincidencia y la no coincidencia de los resultados específicos 1 y 2.

#### 4.5 Matriz de consistencia

Título de la tesis	Enunciado del problema	Objetivo General	Objetivos específicos	Hipótesis	Variable	Metodología
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa hotelera El Tumi S.R.L. - Huaraz y propuesta de mejora, 2022	¿Cuáles son características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L.- Huaraz, 2022?	Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L.- Huaraz, 2022.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2022.</li> <li>2. Identificar y describir las características del financiamiento de la empresa hotelera El Tumi S.R.L.-Huaraz, 2022.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L.- Huaraz, 2022.</li> </ol>	No se plantea hipótesis en la presente investigación. Esto debido a que las investigaciones descriptivas cuentan con hipótesis únicamente cuando se realiza un pronóstico situacional (Hernández et al., 2014).	<b>Financiamiento</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Tipo de investigación:</b> Enfoque cualitativo</li> <li><b>2. Nivel de investigación:</b> Nivel Descriptivo</li> <li><b>3. Diseño de investigación:</b> No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</li> <li><b>4. Población y muestra:</b> <b>Población:</b> Las Mypes del sector servicios del Perú <b>Muestra:</b> Empresa El Tumi S.R.L.</li> <li><b>5. Técnicas e instrumentos</b> <b>Técnicas:</b> Revisión bibliográfica y Entrevista a profundidad <b>Instrumentos:</b> Fichas bibliográficas y Cuestionario</li> <li><b>6. Plan de análisis:</b> Análisis documental e individual</li> <li><b>7. Principios éticos:</b></li> </ol>

*Fuente:* Elaboración propia.

## 4.6 Principios éticos

El desarrollo de la investigación estuvo regida bajo los principios éticos que rigen la actividad investigadora, los cuales se encuentran señalados en el Código de Ética para la Investigación aprobado mediante Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica (2021) en su Versión 004, los cuales se detallan a continuación:

**Protección a las personas:** durante el proceso de investigación se respetará para cada persona integrante de la muestra: la dignidad, la diversidad, la confidencialidad, la privacidad, además de otros de sus derechos fundamentales.

**Beneficencia y no maleficencia:** la investigación desarrollada en la empresa en estudio, no tiene ninguna intención ni accionar que perjudique a ningún participante del estudio ni a la sociedad en particular

**Justicia:** se tomarán las precauciones pertinentes para garantizar la equidad de la investigación, evitándose las prácticas injustas, ejerciéndose un juicio razonablemente justo.

**Integridad científica:** se respetará la integridad de la investigación evitándose la adulteración de datos u otros que afecten la objetividad y autenticidad del proceso de investigación, y cumpliendo con las normas deontológicas de la administración.

**Consentimiento informado y expreso:** cada una de las personas pertenecientes a la muestra brindará información de manera voluntaria, informada, libre y consentida, sin ningún tipo presión (ver Anexo 03).

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2022.

#### Cuadro 1

*Resultados de los Antecedentes*

<b>FACTORES RELEVANTES</b>	<b>AUTORES</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES</b>
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	(Davila, 2021) y (Trejo, 2020).	Las empresas estudiadas consideran que tanto el financiamiento interno y externo son importantes, por lo que luego de utilizar los recursos propios para las operaciones acudieron al sistema bancario y no bancario.	Las empresa se autofinancian y luego acuden al sistema financiero a solicitar recursos, estos le permitirá a la empresa incrementar sus activos.
<b>Sistemas de financiamiento</b>	Campos (2019), Sabino (2019), Villanueva (2020) y Roman (2018)	Las micro y pequeñas empresas en general acudieron a las entidades bancarias, como son el Banco Azteca, BCP, Scotiabank y Mi Banco para solicitar recursos, éstos ayudaron en la obtención de mejores rendimientos.	Las empresas evidencian que los Bancos poseen productos direccionados a las Mypes, fomentado su crecimiento.
<b>Costos del financiamiento</b>	Roman (2018) y Rupay (2019)	Las empresas estudiadas indican que la tasa de interés que pagan por el préstamo que reciben oscilan entre el 17% a 22% por año.	Las tasas que aplican los bancos a las Mypes son elevadas, debido al riesgo que genera su recaudación.
<b>Plazos de financiamiento</b>	Villanueva (2020) y Roman (2018)	Las micro y pequeñas empresas estudiadas determinan que los préstamos que recibieron fueron de largo plazo.	Las empresas podrán tener tiempo para realizar inversiones y generar rendimientos, que sirvan para cubrir los préstamos.

<b>Facilidades de financiamiento</b>	(Campos, 2019) y (Sabino, 2019)	Las micro y pequeñas empresas estudiadas indican que las entidades formales bancarias les brindan mayores facilidades crediticias.	Las empresas obtendrán los créditos necesarios en un momento oportuno y sin reduciendo el tiempo de trámites.
<b>Usos del financiamiento</b>	Sabino (2019) y Rupay (2019)	El financiamiento para la unidad de análisis es por medio de fuentes ajenas, siendo estos invertidos en su mayoría en capital de trabajo y escasamente en activos fijos.	Las empresas pueden invertir en existencias, así mismo pueden diversificar sus servicios y al contar con nuevos activos fijos mejorarán la calidad de servicio.

**Fuente:** Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir las características del financiamiento de la empresa

hotelera El Tumi S.R.L. - Huaraz, 2022.

#### Cuadro 2

*Resultados del cuestionario*

FACTORES RELEVANTES	PREGUNTAS	SI	NO	OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	1. ¿La empresa accedió al financiamiento de fuentes internas?		<b>X</b>	La empresa debe identificar adecuadamente las fuentes interna para poder generar recursos extras.
	2. ¿Las utilidades del periodo anterior fueron reinvertidas para el financiamiento del presente año?		<b>X</b>	
	3. ¿La empresa efectuó la venta de sus activos fijo con la finalidad de obtener recursos financieros?		<b>X</b>	
	4. ¿La empresa accedió al financiamiento de fuentes externas?	<b>X</b>		
<b>Sistemas de financiamiento</b>	5. ¿La empresa obtuvo financiamiento del sistema bancario? <b>Especificar: Scotiabank</b>	<b>X</b>		La empresa debe generar un historial crediticio positivo, el cual le permitirá realizar solicitudes de financiamiento en el futuro.
	6. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal? <b>Especificar.....</b>		<b>X</b>	
	7. ¿La empresa recibió recursos financieros de panderos y juntas en el periodo anterior?		<b>X</b>	
	8. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		<b>X</b>	
<b>Costos del financiamiento</b>	9. ¿La tasa de interés que pago fue mensual o anual? <b>Especificar: Anual</b>		<b>X</b>	La empresa debe evaluar la tasa de interés aplicada en el sistema financiero bancario y no bancario y elegir la más adecuada, según el giro de negocio.
	10. ¿Cuál fue el monto de la tasa de interés? <b>Especificar: 19%</b>	<b>X</b>		
<b>Plazos de financiamiento</b>	11. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		<b>X</b>	La empresa debe analizar los estados financieros y realizar proyecciones para

	12. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X		poder determinar el periodo adecuado en el que podrá pagar las obligaciones financieras.
<b>Facilidades de financiamiento</b>	13. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	X		La empresa evitará trámites innecesarios y obtener recursos oportunamente.
	14. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		X	
	15. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		X	
	16. ¿Cree que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X		
	17. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X	
<b>Usos del financiamiento</b>	18. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?		X	La empresa contará con maquinaria actualizada para optimizar los recursos.
	19. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		X	
	20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?	X		
<b>MONTO SOLICITADO</b>				
<b>S/ 30,000.00</b>				

*Fuente:* Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa El Tumi S.R.L.

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L. - Huaraz, 2022.

#### Cuadro 3

*Resultados de los objetivos específicos 1 y 2*

<b>FACTORES RELEVANTES</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	Las empresas estudiadas consideran que tanto el financiamiento interno y externo son importantes, por lo que luego de utilizar los recursos propios para las operaciones acudieron al sistema bancario y no bancario.	La empresa financió sus actividades económicas utilizando recursos externos, del sistema financiero.	<b>Si coinciden</b>
<b>Sistemas de financiamiento</b>	Las empresas en general acudieron a las entidades bancarias, como son el Banco Azteca, BCP, Scotiabank y Mi Banco para solicitar recursos, éstos ayudaron en la obtención de mejores rendimientos.	La fue acreedora de un préstamo bancario, siendo el Banco Scotiabank, la entidad que le concedió el monto solicitado en su totalidad.	<b>Si coinciden</b>
<b>Costos del financiamiento</b>	Las empresas indican que la tasa de interés que pagan por el préstamo que reciben oscilan entre el 17% a 22% por año.	De acuerdo a los datos obtenidos del instrumento, la representante legal de la empresa, indica que el préstamo obtenido tuvo como porcentaje una tasa del 19% anual.	<b>Si coinciden</b>

<b>Plazos de financiamiento</b>	Las empresas estudiadas determinan que los préstamos que recibieron fueron de largo plazo.	La empresa caso de estudio tuvo que pagar el financiamiento obtenido más los intereses en un periodo de 24 meses, es decir a largo plazo.	<b>Si coinciden</b>
<b>Facilidades de financiamiento</b>	Las empresas estudiadas indican que las entidades formales bancarias les brindan mayores facilidades crediticias.	El gerente de la empresa precisó en sus respuestas que el sistema bancario es el que le da mayores facilidades de acceso al crédito.	<b>Si coinciden</b>
<b>Usos del financiamiento</b>	El financiamiento para la unidad de análisis es por medio de fuentes ajenas, siendo estos invertidos en su mayoría en capital de trabajo y escasamente en activos fijos.	La empresa invirtió el préstamo obtenido en la compra de activos fijos necesarios para para la marcha adecuada de las operaciones empresariales de la organización.	<b>No coinciden</b>

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

## **5.2 Análisis de Resultados**

### **5.2.1 Respecto al objetivo específico 1**

Luego del análisis de los antecedentes, los autores **Davila (2021), Trejo (2020), Villanueva (2020), Campos (2019), Sabino (2019), Rupay (2019) y Roman (2018)** evidenciaron en sus resultados que las micro y pequeñas empresas hoteleras financiaron sus actividades económicas, utilizando fuentes externas como es el sistema bancario, siendo el Banco Azteca, BCP, Scotiabank y Mi Banco, las entidades que brindaron mayores facilidades de acceso al crédito, otorgando entre S/15,000.00 a S/20, 000.00 soles, a una tasa de interés del 17% a 22% por año, los que fueron invertidos en su mayoría en capital de trabajo y activos fijos. De acuerdo con el autor internacional **Vera et al. (2018)** refiere que las entidades de crédito identifican un alto riesgo para financiar nuevas empresas y que generalmente se otorgan créditos superiores a un año. Por su parte **Chagerben et al. (2017)** afirma que el financiamiento es un elemento fundamental, empleado por las empresas para obtener los recursos financieros que permitan realizar incrementar sus inversiones o garantizar el funcionamiento de sus operaciones. Entonces podemos decir que el financiamiento es un factor clave dentro de una empresa, pues le brinda recursos necesarios para realizar sus operaciones comerciales.

### **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2**

De acuerdo con el análisis de los datos obtenidos, posterior a la aplicación del cuestionario al representante de la empresa se obtuvo:

#### **Fuentes de Financiamiento**

La empresa financió sus actividades económicas utilizando recursos

externos, del sistema financiero, este mecanismo permitió a la empresa poder desarrollar de manera eficiente sus operaciones económicas. La empresa debe identificar adecuadamente las fuentes interna para poder generar recursos extras.

### **Sistemas de financiamiento**

La empresa fue acreedora de un préstamo bancario, siendo del Banco Scotiabank, por el monto de S/ 30,000.00, recursos que fueron concedidos en su totalidad. Entonces debe generar un historial crediticio positivo, el cual le permitirá realizar solicitudes de financiamiento en el futuro.

### **Costos del financiamiento**

La empresa estudiada tuvo como porcentaje de la Tasa de Crédito Efectiva Anual (TECEA) de 19%, lo que implica el pago de un interés del 1.6% mensual, siendo un tasa considerable y acorde al mercado, que contribuirá positivamente en la rentabilidad de la de la misma. Es así que debe evaluar la tasa de interés aplicada en el sistema financiero bancario y no bancario y elegir la más adecuada, según el giro de negocio.

### **Plazos de financiamiento**

La empresa caso de estudio tuvo que pagar el financiamiento obtenido más los intereses en un periodo de 24 meses, es decir a largo plazo. Por lo que debe analizar los estados financieros y realizar proyecciones para poder determinar el periodo adecuado en el que podrá pagar las obligaciones financieras.

### **Facilidades de financiamiento**

En la empresa indican que el sistema bancario es el que le da mayores

facilidades de acceso al crédito, permitiéndole brindar sus servicios con normalidad y mayor calidad, es decir utilizó los recursos brindados por el Banco Scotiabank, obteniendo un préstamo a largo plazo. Esto permitirá a la empresa evitar trámites innecesarios y obtener recursos oportunamente.

### **Usos del financiamiento**

La empresa invirtió el préstamo obtenido en la compra de activos fijos necesarios para para la marcha adecuada de las operaciones empresariales de la organización. Lo cual será de beneficio para la empresa contar con maquinaria actualizada para optimizar los recursos.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3**

Luego de la tabulación de los datos recolectados se procedió hacer la comparación de las características del financiamiento de las empresas de los antecedentes y la empresa caso de estudio obteniendo como resultados:

### **Fuentes de Financiamiento**

Las empresas estudiadas manifestaron que los recursos de fuentes internas y externas son fundamentales para el desarrollo de las actividades económicas, por lo que luego de aplicar los recursos propios recurrieron al sistema financiero (**Davila, 2021**) (**Trejo, 2020**). Este resultado coincide con lo encontrado en la empresa de caso investigada que aplicó también el financiamiento externo.

### **Sistemas de financiamiento**

Los autores **Campos (2019)**, **Sabino (2019)**, **Villanueva (2020)** y **Roman (2018)** precisan que las empresas a nivel nacional acudieron al Banco Azteca, BCP, Scotiabank y Mi Banco para solicitar recursos, éstos ayudaron

en la obtención de mejores rendimientos. Este resultado coincide con lo encontrado en la empresa de caso investigada que recurrió al banco Scotiabank.

### **Costos del financiamiento**

Según **Roman (2018)** y **Rupay (2019)** indican que la tasa de interés que pagan por el préstamo que reciben oscilan entre el 17% a 22% por año. Este resultado coincide con lo encontrado en la empresa de caso estudiada que pagó una tasa de interés del 19% anual.

### **Plazos de financiamiento**

A criterio de **Villanueva (2020)** y **Roman (2018)** las micro y pequeñas empresas recibieron un periodo de pago por el préstamo de largo plazo. Este resultado coincide con lo encontrado en la empresa de caso investigada que tuvo como plazo 24 meses.

### **Facilidades de financiamiento**

Las micro y pequeñas empresas estudiadas indican que las entidades formales bancarias les brindan mayores facilidades crediticias (**Campos, 2019**) y (**Sabino, 2019**). Este resultado coincide con lo encontrado en la empresa de caso estudiada que indicó que el Banco Scotiabank dio facilidades de acceso al crédito.

### **Usos del financiamiento**

Los autores **Sabino (2019)** y **Rupay (2019)** indican que el financiamiento obtenido se invirtió en capital de trabajo en su mayoría y escasamente en activos fijos. Este resultado no coincide con lo encontrado en la empresa de caso estudiada que utilizó completamente los recursos en adquirir un activo fijo.

## **VI. Conclusiones**

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

Se concluye que, la mayoría de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, cuentan con capital propio, además accedieron al financiamiento de entidades bancarias, debido a que le brindaron mejores facilidades para acceder al crédito, los que fueron otorgados a largo plazo y a una tasa de interés que oscila entre el 17% a 22% por año, posteriormente fueron invertidos en capital de trabajo y activos fijos.

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

Se concluye que, la empresa estudiada desarrolla sus actividades económicas utilizando el financiamiento externo, teniendo como intermediario al Banco Scotiabank, siendo la entidad que le dió mejores facilidades para obtener el ansiado préstamo, para la cual tuvo que pagar una considerable tasa de interés del 19% anual, por el monto solicitado y atendido de S/30,000.00, contando con un periodo de pago de 24 meses, los mismos que fueron invertidos en adquirir activos fijos.

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

Se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera El Tumi S.R.L. en su mayoría éstas coinciden, pues se encontró que tanto las empresas a nivel nacional y local utilizan las mismas fuentes, sistema, costos, y plazos, debido a que se financiaron con recursos externos, a través de un banco formal, que le brindó facilidades, las tasas aplicadas fueron acorde al promedio del mercado, el préstamo fue a largo plazo.

#### **6.4 Respecto al objetivo general:**

Se concluye, las micro y pequeñas empresas a nivel nacional y local utilizaron recursos de fuentes externas, recurriendo a las entidades bancarias, pues fueron éstas quienes les dieron mayores facilidades de acceso al crédito, las tasas de interés fueron en promedio, teniendo como periodo de pago un largo plazo, siendo posteriormente invertidos en activos fijos. Por ello se propone a la empresa:

- Intensificar el financiamiento de sus actividades económicas haciendo uso de sus recursos internos. Esto estableciendo acuerdos en la Junta de accionistas para realizar la reinversión de utilidades y de otra parte gestionando adecuadamente los activos en desuso que posee la empresa.
- Evaluar la aplicación de un financiamiento a través del mecanismo leasing, para que de esta manera pueda adquirir activos fijos que sean requeridos por la empresa para el desarrollo de sus operaciones. Así mismo este mecanismo permitirá a la empresa actualizar su inventario de activos fijos y contar con equipos tecnológicos de vanguardia, además reducirá el costo por alquiler de maquinaria (Ver anexo 5).

## VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 7.1 Referencias bibliográficas

- Altamirano, R. M. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicios– rubro hoteles, de la provincia de Pomabamba, en el año 2016* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/3466>
- Álvarez, F., López, O., & Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes*. Editores CAF.  
[https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso al financiamiento de las pymes.pdf?sequence=1](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1)
- Alvarez, J. (2021). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa: hotel “La Joya” S.A.C, Huaraz- 2019* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/27672>
- Asturias. (2018). *Instrumentos de financiación de corto plazo*. [https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/gestion\\_tesoreria/unidad2\\_pdf3.pdf](https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/gestion_tesoreria/unidad2_pdf3.pdf)
- Auccapiña, I. J. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa del sector servicios , caso hotel Nueva York E.I.R.L - Tingo Maria , 2019* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/18756>
- BBVA México. (2022). *Financiamiento a largo plazo vs corto* .  
<https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo->

plazo.html

Bonifacio, F. (2019). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/12043>

Caballero, F. J. (2016). *Sector terciario o servicios*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/sector-terciario-servicios.html>

Campos, R. Y. (2019). *Caracterización del Financiamiento de la MYPE del sector hotelero, estudio de caso “Hotel Mediterraneo” del distrito de San Vicente, provincia de Cañete, departamento de Lima, periodo 2018*. [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/15843>

Carrión, L., Zula, J., & Castillo, laura. (2016). Análisis del modelo de gestión en pequeñas y medianas empresas y su aplicación en la industria del catering en Ecuador. *IIESCA*, 11(09).

<https://www.uv.mx/iiesca/files/2016/11/09CA201601.pdf>

Carvajal, A. L., & Carvajal, M. B. (2018). Estrategias de financiamiento en sectores turísticos: hoteles y restaurantes. *Ciencia Unemi*, 11(27), 30–42.

<https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/download/666/pdf>

Castro, J. M., & Gonzáles, O. L. (2019). *Comentarios a la ley de financiamiento : Ley 1943 de 2018* (Vol. 1). Universidad del Externado de Colombia.

[https://books.google.com/books/about/Comentarios\\_a\\_la\\_ley\\_de\\_financiamient](https://books.google.com/books/about/Comentarios_a_la_ley_de_financiamient)

o\_L.html?hl=es&id=CgGiDwAAQBAJ

Ccaccya, D. A. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*.

<https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>

Chagerben, L. E., Yagual, A. M., & Hidalgo, J. X. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista Científica Dominio de Las Ciencias*, 3(2), 1–83.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>

Chu, M. (2019). *Finanzas aplicadas, teoría y práctica*.

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/127073?page=11>.

Comisión para el Mercado Financiero. (2021). *Costo de financiamiento*.

<https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-1150.html>

*Ley N° 28015-Ley de promoción y formalización de la Micro Y Pequeña Empresa*, (2003) (testimony of Congreso de la República).

<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

*LEY N° 30056 - Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, (2013) (testimony of Congreso de la República).

Cueva, E., & Huilca, J. (2022). Impacto económico de la Covid-19 en hoteles de categoría tres estrellas en la ciudad de Chachapoyas, 2020. *Pakamuros*, 10(2), s 97-106. <http://revistas.unj.edu.pe/index.php/pakamuros/article/view/289/390>

Cuevas, H., Julián, D., & Rojas, J. (2018). *América Latina: Expansión capitalista*,

- conflictos sociales y ecológicos - CLACSO* (1st ed.). RIL Editores.  
<https://www.clacso.org/america-latina-expansion-capitalista-conflictos-sociales-y-ecologicos/>
- Davila, Y. E. (2021). *Propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las MYPE Hotel Sumac Huánuco, 2019*. [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/24039>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH. [http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2 Fundamentos de la gestión financiera.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2_Fundamentos_de_la_gestion_financiera.pdf)
- García, S. (2019). *Guía de Financiación para Startups de la UPC*.  
<https://upcommons.upc.edu/bitstream/handle/2117/167469/tfm-santiago-garcia-sole-.pdf>
- Gobierno del Perú. (2019). *Régimen laboral especial de la micro y pequeña empresa*.  
[https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Articulo\\_REMYPE\\_-\\_Enero\\_2019.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Articulo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf)
- Gobierno del Perú. (2021). *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*.  
<https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Gutiérrez, H., Christian, M., & Posas, R. (2019). Determinantes de la estructura de capital: un estudio empírico del sector manufacturero en Ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(2), 1–19.  
<http://www.cya.unam.mx/index.php/cya/article/view/1848/1316>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación* (S. A. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES (ed.); 6th ed.). <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf7/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Herrera, E. H. (2019). *Análisis de la estructura financiera del hotel Howard Johnson para la toma de decisiones gerenciales de financiamiento externo* [Tesis de Pregrado, Universidad Siglo].  
<https://repositorio.uesiglo21.edu.ar/handle/ues21/18595>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2021). *Demografía empresarial en el Perú*.  
[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin\\_demografia\\_empresarial\\_5.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_demografia_empresarial_5.pdf)
- Jayo, R. G. (2022). *Caracterización del financiamiento y la capacitación en atención al cliente en las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso hotel Sierra Dorada S.A.C – 2019* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/27047>
- Jiménez, V. (2015). La redefinición del papel de la empresa en la sociedad Barataria. *Ciencias Sociales*, 20, 129–145.  
<https://www.redalyc.org/pdf/3221/322142550008.pdf>
- López, G. A., Mata, M. de la C., & Becerra, F. Á. (2018). *Planificación de empresas*.  
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/120837?page=14>

- Marina. (2020). Tema 1: La Empresa y los Sistemas de Información. *AUSIAS MARCH*, 1(2), 14. <https://www.uv.es/nmarina/imp2/Teoria/Tema 1 - La Empresa y los SI.pdf>
- Martínez Dueñas, C. (2022, February 2). *Sector terciario | Definición e importancia para el PIB de México*. <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/que-es-el-sector-terciario>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia\\_micro\\_pequena\\_empresa.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf)
- Montoya, L. M. (2017). Régimen laboral especial de la Micro y Pequeña Empresa. *Soluciones Laborales*, 4(112). [https://www2.congreso.gob.pe/sicr/biblioteca/Biblio\\_con.nsf/999a45849237d86c052577920082c0c3/A4B72C4C1B1A8C88052581870052D8EB/\\$FILE/SOLUCIONESLABORALES112.PDF](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/biblioteca/Biblio_con.nsf/999a45849237d86c052577920082c0c3/A4B72C4C1B1A8C88052581870052D8EB/$FILE/SOLUCIONESLABORALES112.PDF)
- Orueta, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., Rivero, C., Gonzáles, J., & Ibáñez, D. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>
- Perú Construye. (2021). *Cinco motivos para invertir en proyectos hoteleros en Perú -PerúConstruye*. <https://peruconstruye.net/2021/01/05/cinco-motivos-para->

invertir-en-proyectos-hoteleros-en-peru/

Pilco. (2022). *Financiamiento* . <https://www.actiun.com/glosario/financiamiento>

Pimentel, E. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro – hoteles del distrito de Independencia de Huaraz, 2019* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/17078>

Ponce, F., & Zevallos, E. (2017). La innovación en la micro y la pequeña empresa (MYPE). *Revista de Ciencias de La Gestión*, 2, 46–68.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7185821>

Ramírez, V. P., Armas, E. V., Ríos, M. H., Fabián, L. Á., & Bustamante, Y. (2019). *Teorías sobre estructura de capital y rentabilidad en las compañías*. 22, 25–34.  
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/download/17306/14565/60332>

Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica. (2021). *Código de ética para la investigación - Version 004*. ULADECH.  
<https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>

Roman, J. M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/3772>

- Romero, J., Toledo, Y., & Ocampo, V. (2014). El sector servicio: Revisión de los aportes para su teorización y estudio. *TECSISTECATL*, 6(16).  
[https://www.researchgate.net/publication/333811355\\_EL\\_SECTOR\\_SERVICIOS\\_REVISION\\_DE\\_LOS\\_APORTES\\_PARA\\_SU\\_TEORIZACION\\_Y\\_ESTUDIO](https://www.researchgate.net/publication/333811355_EL_SECTOR_SERVICIOS_REVISION_DE_LOS_APORTES_PARA_SU_TEORIZACION_Y_ESTUDIO)
- Rupay, R. L. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro hoteles de la ciudad de Huaraz, 2018*. [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/13408>
- Sabino, W. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Hotel Nueva York E.I.R.L, Tingo Maria, 2018* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26567>
- Salazar, B. (2022). *Empresas de Servicios* . Guía El Empresario.  
<https://guiadelempresario.com/administracion/empresas-de-servicios/>
- Sanchez, G. M. (2019). *Financiamiento, tributación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios en el Perú caso: hospedaje y restaurante SANTA ROSA E.I.R.L Ayacucho, 2018* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/14324>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú- COMEX. (2022, January). *Inclusión financiera de las Mypes: Potencial para un mayor dinamismo de la economía*.  
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes->

potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia

- Soriano, J., García, M., & Torrents, J. A. (2015). *Economía de la empresa* (Univerisdad Politécnica de Catalunya (ed.)).  
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/52179?>
- Sorrentino, E. (2019). Estrategias de financiamiento a corto plazo aplicadas por el sector hotelero en el municipio Cabimas. *PREBA*, 1(1), 37–46.  
<https://revistareba.org/index.php/reba/article/view/120/351>
- Superintendencia de Banca- Seguros y AFP. (2017). *Programa Finanzas en el Cole*.  
[https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia del docente 2017.pdf](https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf)
- Tana, D. V. (2018). *Estrategias de financiamiento e inversión utilizadas por los hoteles de cuatro estrellas del Distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la rentabilidad* [Tesis de Pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas].  
<http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/handle/21000/14731>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Universidad Privada DR.Rafael Belloso Chacín*, 14, 284–303.  
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>
- Trejo, J. F. (2020). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles en el distrito de Huaraz, 2019* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].  
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/17293>

- Vera Calderón, J. A. (2018). *Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué* [Universidad de Tolima]. <http://repository.ut.edu.co/handle/001/2490>
- Vera, J. A., Rodríguez, M. S., & Reinoso, J. F. (2018). Análisis de las condiciones de financiación de los microempresarios del sector hoteles y alojamiento en el contexto del ecosistema emprendedor colombiano. *Polo Del Conocimiento*, 3(24), 132–152. <https://doi.org/10.23857/pc.v3i1>
- Villanueva, I. D. (2020). *Caracterización del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector servicio del Perú, Caso “Hospedaje Maryflor” - Chimbote, 2018* [Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/17039>
- Villar, L. B. (2020). fuentes de financiamiento para capital de trabajo y activos fijos en Mipymes Argentinas: Influencia del tamaño y sector de la economía al que pertenecen. *RIDCA*. <http://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/5590>

## 7.2 Anexos

### 7.2.1 Anexo 1: Fichas bibliográficas

**Alvarez (2021):**

**Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa:  
hotel “La Joya” S.A.C, Huaraz- 2019**

La empresa La Joya S.A.C., fue financiada con los ahorros personales, seguidamente emplearon el financiamiento de terceros, en este caso de una entidad bancaria, quién le brindó mayores facilidades para la obtención de un préstamo a largo plazo en forma de una hipoteca, esto permitió a la empresa lograr los objetivos institucionales.

**Roman (2018):**

**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro hoteles de Sihuas, 2015**

Las Mypes estudiadas de la localidad de Sihuas, en su mayoría han utilizado financiamiento de una entidad bancaria como es Mi Banco, entidad que les otorgó más facilidades de acceso al crédito, el monto solicitado fue de S/ 150,000.00 a S/.300 ,000.00, aplicándose la tasa de interés del 1.4% a 2.20% mensual, cuyo periodo de pago fue a largo plazo, así mismo invirtieron los recursos logrados en activo fijo.

## 7.2.2 Anexo 2: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### Reciba Usted un cordial saludo:

El presente instrumento de medición ha sido elaborado por el investigador, cuya finalidad es: **Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa hotelera "El Tumi S.R.L." de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2022**, la información que usted brinde será utilizado solo con fines académicos y de investigación. Por lo que se suplica a usted, marcar con un aspa (X) y responder a las preguntas del presente cuestionario. La información de la encuesta es anónimo, tanto su contenido como los resultados serán guardados con absoluta reserva.

PREGUNTAS	SI	NO	ESPECIFICAR
1. ¿La empresa accedió al financiamiento de fuentes internas?		X	
2. ¿Las utilidades del periodo anterior fueron reinvertidas para el financiamiento del presente año?		X	
3. ¿La empresa efectuó la venta de sus activos fijo con la finalidad de obtener recursos financieros?		X	
4. ¿La empresa accedió al financiamiento de fuentes externas?	X		
5. ¿La empresa obtuvo financiamiento del sistema bancario? <b>Especificar: .....</b>	X		Banco Scotiabank
6. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal? <b>Especificar.....</b>		X	
7. ¿La empresa recibió recursos financieros de panderos y juntas en el periodo anterior?		X	
8. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X	
9. ¿La tasa de interés que pago fue mensual o anual?	X		anual

<b>Especificar:.....</b>			
10. ¿Cuál fue el monto de la tasa de interés? <b>Especificar: .....</b>			19%
11. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		X	
12. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X		
13. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	X		
14. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		X	
15. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		X	
16. ¿Cree que el financiamiento obtenido ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X		
17. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X	
18. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?		X	
19. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		X	
20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?	X		
<b>MONTO SOLICITADO:</b> S/..30,000.00.....			

**VALIDACIÓN:** En instrumento fue validado por el Docente Tutor Investigador del curso de TALLER II.

### 7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

#### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia. La presente investigación se titula **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR SERVICIOS, CASO EMPRESA HOTELERA EL TUMI S.R.L., HUARAZ, 2021**; la cual es dirigido por Garro Rojas, Esthefany, estudiante investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es recopilar información de la Hotelera el Tumi S.R.L. para incorporar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, y de esta manera poder sentar una base científica en este campo de estudios. Para ello, se le invita a participar en la siguiente encuesta que tomará 10 minutos.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de medios oficiales. Si desea, también podrá escribir al correo 1813162107@uladech.pe para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Edgar Teófilo Sánchez Sánchez

Fecha: 22/10/2021

Correo electrónico: \_sanedgar@gmail.com

Firma del participante:

Firma del investigador:

## 7.2.4 Anexo 4: Consulta ruc

Consulta RUC

Volver

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20115635388 - EMPRESA HOTELERA EL TUMI S.R.L.		
Tipo Contribuyente:	SOC.COM.RESPONS. LTDA		
Nombre Comercial:	HOTEL EL TUMI		
Fecha de Inscripción:	25/04/1993	Fecha de Inicio de Actividades:	01/07/1989
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	CALLA CARRETA NRO. 122 URB. LA VIRREYNA LIMA - LIMA - SANTIAGO DE SURCO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL/COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 5590 - OTRAS ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Secundaria 1 - 55205 - RESTAURANTES, BARES Y CANTINAS. Secundaria 2 - 5830 - ACTIVIDADES DE SERVICIO DE BEBIDAS		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA LIQUIDACION DE COMPRA NOTA DE CREDITO DOCUMENTO DE ATRIBUCION		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 08/11/2016		
Emisor electrónico desde:	08/11/2016		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 08/11/2016).BOLETA (desde 08/11/2016)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2013		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 26/12/2022 12:21			

## 7.2.5 Anexo 5: Propuesta- Adquisición de un leasing

### Scotiabank- LEASING

#### 1. Características

- ✓ Plazo Máximo de financiamiento (\*): Depende del tipo de Activo.
  - ✓ Plazo Mínimo de financiamiento: 24 meses.
  - ✓ La cuota inicial mínima recomendada es 20% del valor venta.
  - ✓ Beneficio Tributario: Depreciación acelerada en el plazo del contrato (Mínimo 2 años).
  - ✓ La maquinaria debe estar asegurada por el plazo del contrato.
- (\*). Sujeto a evaluación crediticia.

#### 2. Tarifario



LEASING

Cambios vigentes desde: 01.08.2022

Última actualización: 08.11.2022

Concepto	M. N. (S/)	M. E. (US\$)	Forma de Aplicación	Observaciones
<b>Tasas (*)</b>				
Tasa Efectiva Anual (TEA)				
Corporativas (Vtas Anuales > \$15 MM)	15.00%	13.00%		
Mediana Empresa (Vtas Anuales > \$2 MM)	18.00%	16.00%		
Pequeña Empresa (Vtas Anuales > \$ 0.3 MM)	23.00%	20.00%		
Microempresa (Vtas Anuales > \$ 0.3 MM)	28.00%	25.00%		
Tasa Interés Compensatorio por cuota vencida	TEA x 1.5 Min 22%	TEA x 1.5 Min 20%	Al atraso en el pago	Aplica a contratos firmados desde el 17.10.2022. Aplica sobre la cuota impaga y desde la fecha de vencimiento hasta la cancelación.
Tasa Efectiva Anual (TEA) - Moratorio	40.00%	35.00%	Al atraso en el pago	Sobre el monto de amortización de deuda.
<b>Comisiones</b>				
Por Estructuración <sup>(1)</sup>	1.50% Min Equiv a US\$ 600.00 + IGTV	1.50% Min US\$ 600.00 (S/ 2400.00) + IGTV	Por operación	Comisión única aplicada sobre el precio de venta del activo + IGTV. Vigente desde el 01.06.2019
Modificación al Contrato	Equiv US\$ 500.00 + IGTV	US\$ 500.00 (S/ 2000.00) +IGTV	Por evento	
Administración - Leasing Vehicular	Equiv US\$ 30.00 + IGTV	US\$ 30.00 (S/ 120.00) + IGTV	Por vehículo (Anual)	Vigente desde 09.09.2019
Trámites por Siniestro	Equiv US\$ 100.00 + IGTV	US\$ 100.00 (S/ 400.00) + IGTV	Por evento	
Transferencia Vehicular <sup>(1)</sup>	Equiv US\$ 120.00 + IGTV	US\$ 120.00 (S/ 480.00) + IGTV	Por vehículo	Vigente desde 09.09.2019
Por Trámite de Exoneración del Impuesto Vehicular	Equiv. US\$ 100.00 + IGTV	US\$ 100.00 (S/ 400.00) + IGTV	Por evento	Aplica para Vehículos del tipo: Remolcadores ó Tracto Camiones.
Por Trámite de Inafectación al Impuesto Vehicular	Equiv US\$ 100.00 + IGTV	US\$ 100.00 (S/ 400.00) + IGTV	Por evento - por vehículo (Anual)	Aplica para los vehículos de clase Omnibuses de Transporte Público de Pasajeros.

**Cambios vigentes desde: 01.08.2022**
**Última actualización: 08.11.2022**

Concepto	M. N. (S/)	M. E. (US\$)	Forma de Aplicación	Observaciones
Por pago de infracciones - Leasing Vehicular	Equiv US\$ 25.00 + IGV	US\$ 25.00 (S/ 100.00) + IGV	Por operación	
Administración - Leasing Inmobiliario	Equiv US\$ 50.00 + IGV	US\$ 50.00 (S/ 200.00) + IGV	Por activo (Anual)	
Por trámites administrativos <sup>(2)</sup>	Equiv US\$ 15.00 + IGV	US\$ 15.00 (S/ 60.00) + IGV	Por evento	
Por revisión de Polizas endosadas	Equiv US\$ 50.00 + IGV	US\$ 50.00 (S/ 200.00) + IGV	Por evento	Aplica en caso el Seguro sea endosado.
Por pago de facturas <sup>(1)</sup>	Equiv US\$ 3.00 + IGV	US\$ 3.00 (S/ 12.00) + IGV	Por factura	Se cobrará a partir de la factura N° 12.
Commitment Fee <sup>(3)</sup>	0.250%	0.250%		
Portes <sup>(4)</sup>	S/10.50 + IGV	US\$ 3.00 (S/ 12.00) + IGV	Por operación	
Waiver Fee <sup>(5)</sup>	0.25% + IGV	0.25% + IGV	Por evento	Solo aplica para contratos con covenants de Wholesale Banking.

**Notas:**

(1) Por el servicio de estructuración del financiamiento de Leasing, evaluación crediticia, elaboración de contratos, y gestión documentaria con el proveedor. Cobro único sobre el precio de venta del bien a financiar. No aplica para personas naturales sin RUC.

(2) Por gestión sobre el bien en Leasing en la que deba participar el Banco en su calidad de propietario jurídico (p.e. permisos de subarriendo, modificaciones al bien, gestiones ante empresas de servicios públicos, etc.)

(3) Comisión por Inmovilización de fondos asignados a la operación. Previo acuerdo con el cliente. Tarifa Negociable.

(4) Comisión por envío de comprobantes de pago. (cuotas de leasing, comisiones y/o gastos). Periodicidad: al envío de cada comprobante de pago.

(5) Waiver: Es la exoneración específica o permanente por parte del Banco, del cumplimiento de una condición exigida, contractualmente o no, a un cliente. Esta exoneración es discrecional para el Banco y aplica tanto para Covenants como para Variables de Alerta.

Covenants: Son condiciones pactadas con el cliente y formalizadas a través de un contrato de crédito, sobre la base de indicadores financieros y no financieros, con la finalidad de condicionar el crédito que se le otorga al cliente.

**Cambios vigentes desde: 01.08.2022**
**Última actualización: 08.11.2022**

Concepto	M. N. (S/)	M. E. (US\$)	Forma de Aplicación	Observaciones
<p>Los Gastos Registrales de Leasing Bienes Muebles y Leasing Inmobiliario dependen del Tarifario de la Notaría. Los Gastos de Tasación y Comisiones de Tasación consultar en Otras Tarifas/Prendas y Valuaciones N°87</p> <p>Conceptos con Tarifas Variables:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Gastos por pago de impuestos sobre propiedad de activos - Leasing Vehicular (Transferencia del pago por Impuesto Patrimonio Vehicular según la Tabla de Valores (Res.Ministerial N°011-2005-EF/15)</li> <li>2. Gastos por pago de multas</li> <li>3. Gastos por Inscripción en registros públicos - Leasing Inmobiliario (De acuerdo a tarifario de RRPP por la inscripción del compra-venta del inmueble y el contrato de Leasing) - Una sola vez, a la firma del contrato</li> <li>4. Gastos por pago de alcabala - Leasing Inmobiliario (Equivale al 3% del mayor valor entre el precio de venta y el valor de autoavalúo (descontada base de 10 UITs) de acuerdo a Ley.) - Por activo</li> <li>5. Gastos por pago de impuestos sobre propiedad de activos - Leasing Inmobiliario (Transferencia de los pagos de impuestos prediales y arbitrios municipales)</li> <li>6. Gastos de Inspección por Activo (por cada 3 bienes S/.5.8 + IGV. A la activación del contrato).</li> </ol>				
<p>(*) Las tasas de interés son fijas durante su período de vigencia y están expresadas en términos anuales (TEA: Tasa Efectiva Anual) sobre una base de cálculo de 365 días, pudiendo variar de acuerdo a las condiciones del mercado.</p> <p>Tipo de cambio referencial: Dólar: S/ 4.00 y Euro: S/ 4.50. Se deberá tener en cuenta el tipo de cambio vigente del día que se efectuó la operación.</p> <p>Los servicios y operaciones comprendidos en el Tarifario están afectos al ITF, cuya tasa se encuentra establecida en "Tarifas Generales" (Cuadro N° 91) y en <a href="http://www.scotiabank.com.pe">www.scotiabank.com.pe</a></p>				

# GARRO\_ROJAS\_ESTHEFANY\_PAMELA.docx

---

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

0%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo