



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LA  
MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO  
MULTISERVICIOS CALICANTO - MUL & CAL E.I.R.L.  
PROVINCIA DE AJJA, 2020**

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

**AUTORA:**

**ARAUJO CADILLO, KARLA MARIA  
ORCID: 0000-0003-3986-7966**

**ASESOR**

**QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR  
ORCID ID: 0000-0002-2286-4606**

**HUARAZ – PERÚ  
2023**

## **Equipo de trabajo**

### **Autora**

Araujo Cadillo, Karla Maria.

ORCID: 0000-0003-3986-7966

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

### **Asesor**

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar.

ORCID ID: 0000-0002-2286-4606

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

### **Jurados de Investigación**

Espejo Chacon, 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

## **Hoja de firma del jurado y asesor**

---

Dr. Espejo Chacon, Luis Fernando

**Presidente**

---

Mgtr. Montano Barbuda, Julio Javier

**Miembro**

---

Mgtr. Soto Medina, Mario Wilmar

**Miembro**

---

Mgtr. Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios, quien es mi guía en todo momento, pues como ángel guardián me cuidas y me proteges de todo mal y me das el aliento para seguir adelante cuando no encuentro la luz al final de camino.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que forma parte primordial en el cumplimiento de este sueño tan anhelado, pues como alma mater nos brinda la formación profesional y ética.

Al Dr. Milagro Baldemar, pues como asesor nos dio las orientaciones y absolvió nuestras interrogantes para la elaboración de la presente tesis, con su paciencia y apoyo incondicional logro que cada estudiante culmine lo planificado.

**Karla Maria...**

## **Dedicatoria**

A mis padres, quienes me enseñaron desde niña a luchar para lograr mis ideales sin importar los obstáculos que encuentre en mi camino, quienes con trabajo duro siempre buscaron sacar adelante a sus hijas, pues para ellos nunca fue impedimento quitarse un pan de la boca para la superación de sus primogénitas; a ti Papá Juancito, que allá arriba en el cielo sientes orgullo por mí pues tus concejos y valores forjaron en mí a una persona de bien; a mi mamita querida Estelita que hasta el día de hoy me sigue apoyando y motivando a seguir adelante

A mi familia, que son mi soporte cuando siento que estoy a punto de desplomarme, ustedes hijos Kayro y Bellqui son el aliciente para superar cualquier obstáculo y seguir luchando para cumplir este sueño; a mi pareja Robin, quien con su amor y apoyo incondicional me impulsan a no rendirme ante las dificultades.

**Karla Maria...**

## Resumen

La investigación tuvo como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L, provincia de Aija, 2020; metodológicamente fue cualitativo – descriptivo - no experimental – documental y de caso, mediante la técnica de la encuesta y revisión bibliográfica, como instrumento las fichas bibliográficas y cuestionario; se tuvo como resultados: Respecto al objetivo específico 1: De los antecedentes existe coincidencia entre autores, las empresas consiguen financiamiento externo de los bancos y cajas municipales con corto y largo plazo donde genera un costo de dinero que asumen, destinan recursos para activo fijo y capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La empresa acude al financiamiento interno y externo del sistema bancario y no bancario con una TEA de 48% con plazos de 12 meses o largo plazo, destinando este financiamiento para capital de trabajo (activo corriente). Respecto al objetivo específico 3: La concordancia evidencia que las MYPE y la empresa de caso recurren al financiamiento cuando notan carencia de capital; obtener financiamiento bajo las condiciones de cada alternativa ayuda para su continuidad en el mercado; se concluyó dando a conocer que las microempresas en el Perú y la empresa estudiada prefieren el financiamiento externo del sistema bancario y no bancario con plazo que dependen del monto recibido y el costo de financiamiento generado, existiendo empresas que acuden al financiamiento interno.

*Palabras clave:* Externo, Financiamiento, Interno, Microempresa.

## **Abstract**

The general objective of the research was: Describe the relevant factors in the financing of micro and small companies in the service sector of Peru: Case of the company Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L, province of Aija, 2020; methodologically it was qualitative - descriptive - non-experimental - documentary and case, using the survey technique and bibliographic review, as an instrument the bibliographic records and questionnaire; The results were: Regarding specific objective 1: From the background there is a coincidence between authors, companies obtain external financing from banks and municipal savings banks in the short and long term where it generates a cost of money that they assume, allocate resources for fixed assets and working capital. Regarding specific objective 2: the company resorts to internal and external financing from the banking and non-banking system with a TEA of 48% with 12-month or long-term terms, allocating this financing for working capital and current assets. Regarding specific objective 3: The concordance shows that the MYPE and the case company resort to financing when they notice a lack of capital and obtaining financing under the conditions of each alternative helps for their continuity in the market; It was concluded by making it known that microenterprises in Peru and the company studied prefer external financing from the banking and non-banking system with a term that depends on the amount received and the cost of financing generated, there are companies that resort to internal financing.

*Keywords:* External, Financing, Internal, Microenterprise.

## Contenido

Contenido	Página
Caratula.....	i
Contracaratula.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Hoja de firma del jurado y asesor.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de cuadros.....	xi
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura.....	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	25
2.3. Marco conceptual.....	47
III. Hipótesis.....	50
IV. Metodología.....	51
4.1. Diseño de la investigación.....	51
4.2. Población y muestra.....	51
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	52
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	53
4.5. Plan de análisis.....	54
4.6. Matriz de consistencia.....	55
4.7. Principios éticos.....	56

V. Resultados .....	58
5.1. Resultados.....	58
5.2. Análisis de resultados .....	61
VI. Conclusiones.....	71
6.1. Conclusiones.....	71
Respecto al objetivo específico 1.....	71
Respecto al objetivo específico 2.....	72
Respecto al objetivo específico 3.....	72
Respecto al objetivo general .....	73
Propuestas de mejora .....	74
VII. Aspectos complementarios .....	75
7.1. Referencias bibliográficas.....	75
ANEXOS .....	84
Anexo 1: Instrumento de recolección de datos .....	84
Anexo 2: Evidencias de trámite de recolección de datos.....	86
Anexo 3: Formatos de consentimiento informado.....	87

## Índice de cuadros

Contenido	Página
<b>Cuadro 1</b> Resultados del objetivo específico 1.....	58
<b>Cuadro 2</b> Resultados del objetivo específico 2.....	59
<b>Cuadro 3</b> Resultados del objetivo específico 3.....	60

## **I. Introducción**

Para aquellas PYME que buscan expandirse y establecerse dentro de un sector, la decisión de encontrar financiamiento se vuelve de vital relevancia; por ello es necesario que se evalúen las alternativas de financiamiento; ya que descartar alguna de manera anticipada podría resultar negativo, de tal manera que podrían buscar recursos de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) o en su defecto de las entidades de intermediación financiera (EIF); se precisa que estas entidades otorgan financiamiento teniendo como base el margen de endeudamiento y la implicancia de los costos financieros; sin embargo se denota una brecha diferencial entre ambas, las EIF otorgan mayores beneficios para las empresas productivas con relaciona las de servicios y la BBV ofrece condiciones equitativas; asimismo la concurrencia por lo general es de manera frecuente (Canaviri, 2020).

Teniendo en cuenta que el financiamiento no es la razón primigenia de las pymes en Colombia; pero sin embargo constituye un elemento fundamental para cumplimiento de metas empresariales, es muy importante que se genere una adecuada cultura financiera de modo que se pueda abarcar todos los tipos que hay para obtener recursos en base a los requerimientos empresariales; las entidades financieras por ejemplo ofrecen una gama de líneas crediticias; por otro lado para evaluar el índice de competitividad de las empresas se debe tener en cuenta la variedad de sectores (Cardenas, 2018).

En México las PYME constituyen parte fundamental para su desarrollo económico ya que son fuentes generadoras de puesto de trabajo y del dinamismo del dinero en efectivo; sin embargo existen ventajas y desventajas en diversos aspectos, siendo uno de ellos el financiamiento, de lo cual se evidencia que de los bancos

analizados las ofertas que brinda la entidad financiera Santander son las más adecuadas para las PYME (López & Lara, 2017).

Según Bohórquez & López (2018) el financiamiento para PYME puede ser de origen interno o externo, sin embargo, si no cuenta con un adecuado sistema de gestión podría incurrir en riesgos; la razón relevante del financiamiento de este tipo de empresas es que estas pueden superar condiciones adversas mediante el uso de sus propios recursos y la búsqueda de financiamiento externo que posteriormente se verá evidenciada en los EE.FF. por lo general esta situación le ayuda a crear situaciones competitivas y de mejora dentro de su mercado haciéndola atractiva de manera nacional como internacional.

Ya no es ningún secreto que las pymes en Latinoamérica cumplan una función muy importante, ya que ellas son las causantes de cubrir gran parte de empleos para la población; en ese sentido Ecuador no es ajeno a dicha condición ya que dentro del territorio existe un alto porcentaje de Pyme, asimismo se determinó que la forma más común que tienen para obtener financiamiento son mediante las líneas crediticias de los bancos y los fondos propios; por el contrario se muestra también que existen MYPE que no logran perdurar en el tiempo y ello sería porque que no obtienen financiamiento por no cumplir con los requisitos solicitados (Delgado & Chávez, 2018).

En aspectos generales de caracterización el financiamiento por lo general se obtiene de terceros, es decir de las entidades de la banca comercial formal, así mismo se tiene que los plazos se encuentran dentro del periodo de 12 meses es decir corto plazo y los recursos obtenidos son destinados a capital de trabajo; de las 10 MYPE estudiadas en Ayacucho coinciden con los aspectos mencionados líneas arriba; por ello

el financiamiento proviene del comercio bancario financiero y esta repercute positivamente en los rendimientos de las MYPE (Llancce, 2020).

En Piura las MYPE se encuentran dentro de la formalidad requerida por el ente regulador dentro de la nación del Perú, así mismo se precisa que estas por lo general recurren a la búsqueda de financiamiento porque no llegan a cubrir sus necesidades de capital de trabajo, también se da a conocer que la gran parte de empresarios si tienen noción de las fuentes de financiamiento existente y de esta manera pueden seleccionar la mejor alternativa para su empresa; de las empresas analizadas se tiene que la mayoría hace uso de financiamiento mediante las entidades de la banca comercial o las cajas municipales, mientras que una minoría recurre a las microfinancieras (Martínez, 2019).

En Chiclayo las MYPE no determinan como un objetivo la parte financiera para el desarrollo de sus actividades, lo cual sería razón por la que un porcentaje de emprendedores no destinación de manera adecuado sus recursos dinerarios y se va denotando una deficiente gestión empresarial sin planes ni estrategias para cumplir las metas o la razón de ser de la empresa; por ello se hace necesario que existan actividades empresariales que aporten en la adecuada dirección de financiamiento para el cumplimiento de metas definidas (Izquierdo, 2017).

El financiamiento que solicitan las MYPE lo constituyen los créditos financieros con montos que superan las 5,000.00 soles y cuya tasa de interés que se aportara será más del 20 por ciento, los recursos obtenidos los destinan para la adquisición de mercadería o en su defecto en materia prima; por otro lado el estudio evidencia que las MYPE si logran mantenerse a través del tiempo y sería necesario

que se establezca un ente que pueda homogenizar los ventajas para las MYPE en relación con los otros tipos empresariales (Centurion, 2019).

Entonces bajo nuestra percepción definimos a las MYPE como aquella unidad económica que bajo cualquier tipo de personería puede desarrollar actividades económicas para la prestación de un servicio o para la comercialización de productos; en ese contexto el 03 de julio del periodo 2003, fue promulgada la Ley 28015 en las páginas del diario oficial el “Peruano”, con la que se buscaba la formalización de las microempresas (MYPE) en nuestra nación; así mismo mediante este dispositivo legal se establecieron los límites regulatorios para su funcionamiento.

Por otro lado; las microempresas en el Perú constituyen parte fundamental de las empresas en la nación, pues están representadas por un 95%, además concentran el 26.6% de empleabilidad del PEA; sin embargo esta cifra evidencia un declive del 21.2 pp con relación al año 2019; por otro lado según estudio realizado las mypes surgen principalmente el 52.1% por una necesidad económica, 22.3% a raíz de la motivación por mejorar los ingresos familiares y personales, y el 16.1% por la necesidad de ser independientes; es preciso mencionar que los datos fueron recopilados de la encuesta nacional de hogares realizada en el 2020 por (Sociedad de Comercio Exterior del Perú, 2021).

La microempresa objeto de estudio Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L muestra algunas deficiencias en cuanto al financiamiento; pues no existe un análisis de todas las alternativas de financiamiento, tampoco se muestra la existencia de planes de riesgo que puedan cubrir emergencias inmediatas, en cuanto al personal, con el fin de disminuir costos son los propios familiares quienes realizan las actividades de gestión, estas razones podrían dar como resultado que la empresa no

disfrute de todas las ventajas que ofrecen las diversas formas de financiamiento, no tener un plan de riesgo y efectivo para cubrir emergencias podría generar la búsqueda de préstamos inmediatos con el pago de intereses exagerados, el personal que no tiene el conocimiento de información necesaria podría tomar decisiones equivocadas.

Es así que, teniendo en cuenta la información antes mencionada se estableció como problema ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020?

En busca de respuesta a la interrogante se planteó el objetivo general denominado: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020; así mismo se estableció como objetivos específicos:

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.
2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020
3. Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento para la micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020

De la información analizada; la presente investigación queda justificada, ya que, nos permitió conocer que, a nivel internacional, nacional, regional y local existe cierto tipo de coincidencia en relación a las dificultades existentes para obtener financiamiento para las microempresas, pues el acceso al crédito de instituciones

bancarias los limita por la cantidad de requisitos solicitados, hecho que conlleva a la búsqueda de financiamiento informal con elevadas tasas de interés; razón por la cual se buscó diseñar propuestas encaminadas a la mejora de las actividades de financiamiento para la empresa; así mismo el presente trabajo cumplió con la estructura establecida y ello contribuirá a la realización de investigaciones a futuro, relacionadas con el tema del financiamiento.

La presente investigación metodológicamente adoptó un enfoque de tipo cualitativo, con nivel y diseño de investigación; descriptivo, no experimental – bibliográfico – documental y de caso respectivamente; asimismo la población la conformaron las MYPE del sector servicio del Perú y la muestra está representada por la empresa objeto de estudio es decir la empresa de caso; para la recolección de información se hizo uso de la técnica revisión bibliográfica y encuesta cuyos instrumentos fueron la elaboración de las fichas bibliográficas y la aplicación del cuestionario.

Los resultados evidencian notablemente, la concurrencia de la empresa a recursos provenientes de indoles interno y externo del sistema bancario y no bancario con una TEA de 48% con plazos hasta 12 meses o superiores a este, destinando este financiamiento para capital de trabajo y activo corriente.

Se concluyó dando a conocer que las microempresas en el Perú y la empresa estudiada prefieren los recursos provenientes de fuente externo, es decir de la banca comercial con plazo que dependen del monto recibido y el costo de financiamiento generado, existiendo empresas que acuden al financiamiento interno: sin embargo, la microempresa deberá aplicar las propuestas de mejora para cumplir sus objetivos.

## II. Revisión de literatura

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

Bohórquez & López (2018) en su tesis denominada: Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras; cuyo objetivo general fue: Analizar las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresa y su incidencia en la toma de decisiones financieras y para ello se emplearon los métodos de investigación descriptiva, con un enfoque cualitativo, utilizando técnicas de investigación, tales como: la entrevista, y encuestas. Se logró como resultado conocer las diversas fuentes de financiamiento, para que los empresarios cuenten con una herramienta eficiente que les permita tomar decisiones, cumpliendo con los objetivos planteados en la investigación y concluye mencionando que, importancia del financiamiento de las Pymes es que pueden recuperarse mediante el buen uso de sus recursos propios y acceso a fuentes externas que se verán reflejados en los Estados Financieros y al ritmo cambiante, frente a las distintas situaciones competitivas del mercado con una estrategia inteligente y satisfactoria, buscando oportunidades de mejora, siendo de esta manera rentable, eficiente, y tentadora para el mercado nacional o extranjero

Robles (2017) en su trabajo de investigación denominado: Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan; donde se estableció como objetivo general: Analizar los problemas que enfrentan las Pyme al acceder al financiamiento privado y determinar las variables que lo facilitan para contribuir en su desarrollo, cuya metodología fue realizar entrevistas y encuestas guiadas a ejecutivos bancarios que evidenciaron los principales

problemas que enfrentan las Pyme; pues como resultados de la aplicación de los instrumentos se confirmaron que la falta de garantías, escasa definición del plan de negocios, el poco conocimiento/capacitación y la inestabilidad financiera son algunos de los principales obstáculos para acceder al financiamiento de las pequeñas empresas; por otro lado de los procedimientos realizados concluyeron que: se pudo evidenciar lo señalado en la teoría, en que muchas veces las Pyme no son eficientes en la forma de financiarse, debido a que no evalúan todas las alternativas existentes, ya que, además de créditos bancarios y capital propio, podrían recurrir a proveedores, factoring de cuentas por cobrar o leasing también en el caso de estudio quedó en manifiesto que el microempresario no estaba realizando una gestión eficiente de su inventario, ya que al no contar con descuento por volumen no es recomendable adquirir grandes cantidades pagando a noventa días; si no que una mejor opción sería comprar cada tres meses y pagar a treinta días, lo que además de reducir los intereses permitiría posicionarse de mejor forma frente a los bancos por una mejor situación financiera.

### ***2.1.2. Nacionales***

Espinoza (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio "Multiservicios GLO" E.I.R.L. - Ayacucho 2020; cuyo objetivo principal fue: Determinar las principales propuestas de mejoras del financiamiento y rentabilidad de la Micro y pequeña empresa del sector servicio "Multiservicios GLO" E.I.R.L. - Ayacucho, 2020. La metodología utilizada es de tipo cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfica y documental. La población y muestra está conformada por 7 trabajadores. Se obtuvo el siguiente resultado: MYPE: De la tabla y gráfico 1, nos da a conocer que las micro y pequeñas empresas se definen como los principales motores

de la economía de un país, presenta una calificación de acuerdo en un 57.1% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 42.9%. Financiamiento: de la tabla y gráfico 5, nos da a conocer que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPE, presenta una calificación de acuerdo en un 57.1% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 42.9%. Rentabilidad: de la tabla y gráfico 12, nos da a conocer que la rentabilidad del negocio mejoraría con el financiamiento, presenta una calificación muy de acuerdo en un 28.6%, de acuerdo en un 28.6% y ni de acuerdo ni desacuerdo en un 42.9%. Finalmente concluyó dando a conocer, que se logró determinar las principales propuestas de mejoras del financiamiento y rentabilidad en la MYPE.

Ríos (2019) en su tesis titulada: Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento en las MYPE del Perú– Caso de la Empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019, cuyo objetivo general fue: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019; la metodología empleada en esta investigación fue descriptiva, no experimental y transversal. Para obtener la información se aplicó la entrevista semiestructura y también se empleó el estudio documental y como instrumento un cuestionario de 10 preguntas; de dicho estudio se obtuvo los siguientes resultados en base a la variable financiamiento. El gerente evalúa el financiamiento de la empresa a un nivel del 100.0%, es decir que obtuvo financiamiento en varias etapas de su funcionamiento. En cuanto al financiamiento interno, este fue de nivel moderado al 100.0% y el financiamiento externo fue de nivel moderado también al 100.0%. y concluyó que: en cuanto a las oportunidades de financiamiento que mejoren las condiciones de la empresa en estudio, se identificaron las siguientes: préstamo bancario, factoring, reinversión de

utilidades, incremento de capital, línea de descuento de documentos y Crowdfunding. La empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. tiene un nivel de financiamiento favorable en el 100%, ello nos indica que la empresa ha obtenido financiamiento de manera interna y externa. En tal sentido, al igual que toda organización siempre ha requerido de financiamiento para poder efectuar sus actividades comerciales. Al respecto también se puede evidenciar que la empresa no ha tenido inconvenientes para obtener financiamiento

### ***2.1.3. Regionales***

Cruz (2021) en su tesis denominada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructora y multiservicios Hércules S.A.C. - Huarmey, 2021. Cuyo objetivo general fue: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C.–Huarmey, 2021. Metodológicamente la investigación fue cualitativa-bibliográfica documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 20 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico N°1: concluyo determinando que, según revisión de los autores que la oportunidad que tienen las MYPE del Perú para crecer económicamente es contar con fuentes de financiamiento. Respecto al Objetivo Específico N°2: Se concluye que la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C, no utilizó recursos financieros, pero tuvo oportunidad de acceder al financiamiento interno por disponer de recursos insuficientes. Respecto al Objetivo N°3. Según los resultados obtenidos de la explicación del objetivo específico 1 y 2, se

concluye que las oportunidades del financiamiento en las micro y pequeñas empresas y de la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C, contribuyen a la mejora en sus actividades y desarrollo empresarial. Se propone a la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C, conocer los beneficios del buen uso del préstamo, es decir del financiamiento que obtienen destinar un 50% para su capital de trabajo y 50% para sus activos fijos esto le ayudaría a cumplir con sus compromisos de pagos asimismo mejoraría los estándares de almacén y en la calidad de sus servicios.

Quiroz (2017) es su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa "Inversiones Losuy E.I.R.L." de Chimbote, 2016” cuyo objetivo general fue; Determinar y describir las características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L de Chimbote, 2016. Para llevarla a cabo se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas, el cual fue aplicado al gerente general de la empresa de este estudio obteniendo los siguientes resultados; Respecto a la revisión bibliográfica, la mayoría de los autores coinciden en que el financiamiento es otorgado por las entidades no bancarias y son de corto plazo; además, son utilizados principalmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de activos. De igual manera, se obtuvieron como resultados que la empresa Inversiones Losuy E.I.R.L obtuvo financiamiento a través de entidades bancarias, específicamente con el BBVVA Continental, el mismo que le fue otorgado a un plazo de 6 años (largo plazo), con una tasa del 9.90% TEA, siendo utilizado en la adquisición de activo fijo y

mejoramiento del local y concluyó que: se establecen no coincidencias entre las características del financiamiento de las MYPE y del caso de estudio, ya que las primeras recurren al financiamiento del sistema no bancario, debido a la oferta de mayores facilidades en el otorgamiento de créditos, los mismos que les fueron otorgados a corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y en menor proporción para la adquisición de activo fijo, a diferencia de la empresa de estudio que obtuvo financiamiento del sistema bancario, el cual le fue otorgado a largo plazo y lo destinó principalmente a la compra de activo fijo y mejoramiento de local.

#### **2.1.4. Locales**

Flores (2020) en su tesis cuyo título es: Características del financiamiento de la Microempresa del sector servicios "Multiservicios Andean Sumitt S.R.L." - Huaraz, 2020. Donde su objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de la microempresa Multiservicios "Andean Sumitt" S.R.L. - Huaraz, 2020. En cuya metodología se utilizó el diseño de investigación descriptivo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos evidencian que, el 100% afirma que acudieron a solicitar un préstamo a las Empresas Bancarias, el 75% afirma que la tasa de interés que les ofrecieron las empresas bancarias les favoreció, el 75% afirma que el crédito que les otorgaron las empresas bancarias fue a corto plazo, el 75% afirma que iniciaron su negocio con capital propio, el 87% afirma que solicitaron préstamos a sus amigos o familiares y el 25% afirma que en el negocio interviene un capital de parte de los

proveedores. Concluyo mencionando que, la microempresa Multiservicios “Andean Sumitt” S.R.L. de la ciudad de Huaraz, utilizó el financiamiento formal e informal, con lo cual se puede afirmar que esta se financia formalmente mediante créditos solicitados a las entidades financieras que disponen de bajas tasas de interés con plazos de devolución menores a un año. También se financia informalmente mediante préstamos obtenidos de sus amigos, familiares y proveedores los cuales son cedidos a un corto plazo.

Loli (2020) en su tesis denominada: Características del financiamiento de la Microempresa "Multiservicios Valery S.R.L." del distrito de Yungar - Carhuaz, 2020; cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento de la microempresa “Multiservicios Valery S.R.L.” del Distrito de Yungar – Carhuaz, 2020. En la metodología se utilizó el diseño de investigación descriptivo, cuantitativo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario del estudio realizado, obteniendo los siguientes resultados, el 80% menciona que, al momento de constituir la empresa, los socios sí realizaron sus aportaciones, el 80% menciona que las utilidades sí son reinvertidas para mejorar la empresa, el 60% menciona que las provisiones son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, el 80% menciona que la empresa sí solicita créditos a sus proveedores, el 80% menciona que la empresa sí solicita préstamos a las Empresas Bancarias, el 60% menciona que la empresa sí solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; de ello el autor concluye que las características del financiamiento de la microempresa “Multiservicios Valery S.R.L.” del Distrito de Yungar – Carhuaz cuenta con fuentes de financiamiento internas tales como el aporte de los socios, las reinversión de utilidades, la

administración de las provisiones para la gestión de gastos y en menor medida la venta de activos; en cuanto a las fuentes externas se caracteriza por contar con financiamiento de parte de los proveedores, las entidades financieras bancarias y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Por lo tanto, si el financiamiento así sea interno o externo va a permitir que la microempresa “Multiservicios Valery S.R.L.” del Distrito de Yungar mejore considerablemente sus actividades de acuerdo con el giro de negocio y consecuentemente logre la rentabilidad en un corto plazo. Entonces se puede mencionar que las micro y pequeñas empresas del país se caracterizan por obtener financiamiento externo.

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

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

#### **2.2.1.1. Teoría del trade off o equilibrio estático.**

Demuestra que un beneficio financiero tendrá un costo de financiación o riesgo, se fundamenta en las deudas contraídas y las desventajas que existirán por recurrir a estas. Según Córdoba (2016) lo define como:

Esta teoría parte de que la estructura financiera óptima de las empresas está determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento, las cuales son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de insolvencia. Como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima es contratar el máximo posible de deuda. (p. 170)

#### **2.2.1.2. Teoría de Pecking orden.**

Contraria a la teoría de trade off, para obtener los recursos de incremento de capital es necesario que exista una clasificación jerárquica; en primera instancia se hace uso de los recursos propios con los que cuenta la unidad económica, cuando estas fuentes hayan sido agotadas recurren a inversiones con recursos que provienen de fuentes externas como el endeudamiento o como última opción deciden ampliar la cantidad de socios mediante la venta de acciones (Zambrano & Acuña (2013).

#### **2.2.1.3. Teoría de Modigliani y Miller.**

Desarrollada y analizada por Franco Modigliani y Merton Miller de ahí el nombre que lleva. Para Córdoba (2016) surge en oposición a la teoría tradicional y menciona que, la forma en que se obtiene recursos para la empresa no determina cuánto vale económicamente; así mismo sus estudios se desarrollan bajo tres preposiciones; la primera menciona que existe una dependencia entre cuánto vale la empresa y la productividad que genera la renta de activos, la segunda establece que existe un incremento proporcional sobre la cantidad de obligaciones y los beneficios futuros por las acciones endeudadas; por otro lado la tercera señala que el costo de dinero destinado para proyectos no tiene ningún vínculo con la forma en que la empresa adopta recursos.

#### **2.2.1.4. Financiamiento.**

El financiamiento propiamente dicho inyecta de recursos a las MYPE para que estas a su vez pueden cumplir sus metas asegurando un posicionamiento en el mercado para crecer y expandirse. Según Tapia & Jiménez (2018) sirve como alternativa para que las Mype encaminen su negocio o en su defecto incrementen su alcance para llegar a mayores mercados; así mismo Saavedra & León (2016), mencionan que, es la obtención y aportación de recursos económicos, para cubrir las exigencias de la

empresas que buscan el funcionamiento adecuado de sus actividades; estos recursos podrán ser destinados a nuevos emprendimientos o en su defecto serán invertidos en actividades que aseguren el uso de recursos innovadores con tecnología adecuada; por otro lado, el financiamiento recibido en contraprestación generara costos denominados intereses que deberán ser abonados por su uso.

#### **2.2.1.5.Sistema de financiamiento**

Según lo manifestado por Tarango (2019, p.13) está conformado por lo siguiente:

Todas aquellas instituciones públicas y privadas que actuando como intermediarios canalizan los recursos desde aquellas personas que los acumulan vía ahorro hasta aquellas otras que los necesitan para financiar sus inversiones.

Así mismo a juicio de Tarango (2019, p.13) describe los elementos del sistema financiero según el siguiente detalle:

**Ahorradores:** Son aquellas personas que acumulan dinero, renunciando por ello a un consumo actual, y lo prestan obteniendo un beneficio en forma de interés.

**Inversores:** Son aquellos sujetos que necesitan el dinero de los ahorradores para financiar sus inversiones y proyectos, obligándose a retornar la cantidad recibida más el pago del correspondiente interés.

**Intermediarios:** Son aquellas instituciones que ponen en contacto los oferentes de fondos o ahorradores con los demandantes o inversores, obteniendo un beneficio por su labor de intermediación.

**Supervisores:** Son los agentes encargados de velar por el correcto funcionamiento del sistema financiero otorgando seguridad y confianza a sus participantes.

#### **2.2.1.5.1. Funciones del sistema financiero.**

Para cumplir con la dinámica de un sistema financiero este deberá realizar algunas actividades como; incentivar el ahorro, satisfacer la demanda de los inversores, asignación eficaz de los recursos financieros y la estabilidad monetaria; estos procesos hacen que exista seguridad y confianza al momento de buscar financiamiento (Tarango, 2019).

#### **2.2.1.5.2. Sistema financiero peruano.**

Astoray (2010) menciona que el sistema financiero peruano lo constituye las empresas canalizadoras de fondos, es decir los intermediarios financieros y otras empresas públicas y privadas que tengan las debidas autorizaciones del este regulador de este rubro.

Según la Ley N° 26702 (1996) se establece a los entidades quienes están incluidas en sistema financiero y las clasifica en cuatro grandes grupos, los cuales son: empresas de operaciones múltiples que agrupa a las empresas bancarias, entidades financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, las EDPYME, las cooperativas de ahorro y crédito siempre y cuando estén debidamente autorizadas por SBS y por ultimo las cajas rurales de ahorro y crédito; así mismo tambien menciona a las empresas especializadas donde se encuentran las organizaciones que realizan capitalizaciones inmobiliarias, las organizaciones que efectúan el llamado arrendamiento financiero, factoring, entidades afianzadoras y de garantías, las que realizan servicios fiduciarios

y las empresas administradoras hipotecaria; así mismo podemos encontrar también dentro del sistema financiero los bancos de inversión y las empresas de seguros.

#### **2.2.1.5.3. Sistema bancario.**

Agrupas a las instituciones bancarias, tal es el caso del banco emisor, los bancos de fomento, las empresas bancarias comerciales, bancos de consumo y las entidades hipotecarias, en el caso específico de nuestro Perú también se encuentra incluido el Banco de la Nación, el Banco de Fomento y el hipotecario los cuales fueron desactivados a inicios de los años noventa (Astoray, 2010).

#### **2.2.1.5.4. Sistema no bancario.**

Dentro de este sistema encontramos a las entidades financieras que no son parte del sistema bancario, siendo estas particularidades de los diversos tipos de cajas y las EDPYME; dentro de este grupo también encontraremos a la Cooperación Financiera de Desarrollo que realiza sus actividades con bancos e intermediarios locales, cabe mencionar que en nuestro país el estado no integra el sistema financiero peruano (Astoray, 2010).

#### **2.2.1.5.5. Cajas municipales de ahorro y crédito.**

Constituye una alternativas de financiamiento existente para las microempresas, aparecieron en la década de los 80 como instituciones con autonomía económica, financiera y administrativa de derecho público; buscando una dispersión de esta alternativa por todo el Perú ya que todas las operaciones se concentraban en la ciudad de Lima, estas empresas trabajan con los fondos de los municipalidades distritales, provinciales y regionales, estas entidades han desarrollado estrategias para mitigar los riesgos de los créditos (Rodríguez & Sierralta, 1997).

#### **2.2.1.5.6. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa EDPYME.**

Constituyen empresas (ONGs) destinadas al crecimiento y desarrollo de Pymes, cuya función es de intermediación; según Ley N° 26702 le atribuye la función de brindar crédito con garantía o sin ella, actividades mediante letras de cambio o pagares entre otras modalidades, las empresas incluidas en las EDPYMES no podrán realizar la captación de recursos bajo la forma de ahorros y de esta manera se ven obligados a trabajar con su capital propio (Rodríguez & Sierralta, 1997).

#### **2.2.1.6. Fuentes del financiamiento.**

Se denomina de esta manera al origen de donde proviene los recursos para el funcionamiento adecuado de las empresas; ya que el financiamiento constituye parte fundamental para su crecimiento, según lo manifestado por Izaguirre et al. (2020) afirma lo siguiente:

La liquidez es una de las variables más sensibles dentro de una organización; una falta de liquidez ocasiona problemas que pueden amenazar la permanencia del negocio en el mercado; problemas como: detención de pago de sueldos, falta de inventario, restricción de crédito de proveedores, falta de capital de trabajo, entre otros. Por esta razón, el análisis de las fuentes de financiamiento es un estudio constante dentro del ámbito de las finanzas (p. 99).

Por otro lado para Carmona (2018) las fuentes de financiamiento están constituidas por la diversidad de opciones con las que cuentan las entidades para obtener recursos económicos requeridos.

##### **2.2.1.6.1. Financiamiento interno.**

Según Izaguirre et al. (2020) son aquellos recursos que son obtenidos de la misma empresa y que resultan del desarrollo de sus operaciones, estas se dividen en:

***Incremento de pasivos acumulados:*** Se refiere netamente a los recursos económicos con los que puede contar la empresa y específicamente son obligaciones que tiene la empresa, sin embargo podrían conllevar en algunos riesgos como multas, personal disconforme, entre otros (Izaguirre et al., 2020).

***Utilidades reinvertidas:*** Normalmente puede ser utilizada en los primeros años del negocio y para ello debe ser una empresa rentable; ya que los recursos utilizados son los que resultan de los ingresos después de las deducciones (Izaguirre et al., 2020).

***Aportaciones de los socios:*** La constituyen los recursos que pueden provenir del mismo dueño del negocio o de los accionistas de la empresa y que al final serán devueltos de manera proporcional es decir generaran una ganancia para estos (Izaguirre et al., 2020).

***Venta de activos:*** Este proceso consiste en la disminución de activos fijos con los que cuenta los emprendimientos y los más comunes son; descuentos, factoring y venta de activos depreciados (Izaguirre et al., 2020).

***Depreciaciones y amortizaciones:*** Están relacionadas con la normatividad tributaria de cada país; son montos invertidos en activos fijos y de los intangibles respectivamente (Izaguirre et al., 2020).

***Emisión de acciones:*** Se caracterizan por su efectividad y son denominados comúnmente como aportes de los socios y hace referencia a la colocación de acciones que podrían ser comunes o preferentes (Izaguirre et al., 2020).

#### **2.2.1.6.2. *Financiamiento externo.***

Los emprendimientos no siempre cuentan con recursos necesarios para expandirse o mantenerse en el mercado; por ello se hace necesario recurrir a las fuentes

de financiamiento, los recursos externos son aquellos que provienen de personas o entidades que no tienen vínculo directo con la empresa y se denominan también fuentes ajenas; Carmona (2018) las describe de la siguiente manera:

La financiación ajena está formada por los recursos financieros que proceden del exterior y tienen carácter exigible, es decir, que la empresa tendrá que devolverlos pasado un cierto período de tiempo. Por recursos ajenos se entienden a las obligaciones o las deudas que contrae una empresa con personas distintas a sus propios accionistas o socios (p. 277).

***El crédito comercial:*** Se refiere a los recursos obtenidos mediante las deudas contraídas con los proveedores y que por lo general son de corto plazo (Carmona, 2018).

***El crédito bancario:*** Es la obligación que contrae una empresa con una entidad financiera a razón de una cantidad de dinero que será reintegrada en un plazo establecido y que por naturaleza genera un costo por el efectivo recibido (Carmona, 2018).

***Familiares y amigos:*** Alvarado et al. (2001) menciona que este tipo de financiamiento se da por integrantes de una red social en los cuales existe un nivel de confianza lo que genera una especie de garantía donde a futuro podrían invertirse los papeles

***Operaciones de leasing:*** A juicio de Carmona (2018, p. 297) mediante el leasing la empresa puede disfrutar de un determinado bien mueble o inmueble mediante el pago mensual de una cuota sin necesidad de endeudarse. Además, al tener la opción a compra, puede ejercer el derecho a la compra del bien al finalizar el vencimiento del contrato.

***El factoring:*** Consiste en vender los derechos de crédito, o sea, ceder a un tercero los documentos donde los clientes se comprometen a pagar al vencimiento. A este tercero se le llama “factor” y proporciona liquidez inmediata. Los costes de esta fuente de financiación son bastante altos, pero proporciona seguridad, ya que el factor asume el riesgo de impago (Pollerola, 2015, p. 96).

### **2.2.1.7. Plazos del financiamiento**

#### ***2.2.1.7.1. Financiamiento a corto plazo.***

Son aquellas operaciones que tienen un aplazamiento menor a un año, también pueden ser llamadas espontáneas o negociadas; en el primer caso son aquellas que no requieren de un acuerdo específico para ser reintegrado y solo se realizan mediante un acuerdo previo; sin embargo para el segundo caso son las que se realizan de manera formal mediante un contrato y se realizan a través de los intermediarios financieros (Aragó & Cabedo, 2016).

#### ***2.2.1.7.2. Financiamiento a largo plazo.***

Son acuerdos formales para la devolución de recursos otorgados a las empresas y que serán destinados para que se realicen procesos de mejora, inversión o expansión; así mismo el plazo de reintegro será superior a los doce meses es decir mayor a un año (Córdoba, 2016).

### **2.2.1.8. Costos del financiamiento y tasa de interés**

#### ***2.2.1.8.1. Costo del financiamiento.***

El costo del financiamiento está estrechamente ligado a los intereses que se producen en compensación por obtener recursos; para Tarango (2019) es la compensación que recibe un prestamista por haber otorgado sus recursos para que los

prestatarios pueden desarrollar de manera óptima sus operaciones, esta compensación será reembolsada teniendo en cuenta los términos establecidos inicialmente.

#### **2.2.1.8.2. *Interés Simple.***

Según Gutierrez (2020) se denominada interés al costo del dinero recibido a raíz de una necesidad empresarial, el interés simple resulta de la ejecución de un préstamo o una inversión y se calcula sobre la base del capital inicial, este capital inicial se caracteriza porque no cambia y permanece estático.

Por otro lado Tarango (2019) afirma que este tipo de interés se dan en operaciones de corto plazo donde el capital no varía al finalizar un periodo anual; ya que los intereses no incrementan el capital inicial.

#### **2.2.1.8.3. *Interés compuesto.***

Por lo general la aplican los empresas denominadas intermediarios financieros y se llama compuesto porque lo interese generados por un prestamos o una inversión son sumados al capital inicial, a lo que comúnmente se le dice capitalización; por lo tanto el capital será dinámico y cambiante, a este monto tambien de le conoce como principal (Gutierrez, 2020).

Asimismo Tarango (2019) da a conocer que estos cálculos se realizan en operaciones de largo plazo es decir superior a un año, resulta de la adición de los costos de la deuda al capital inicial con la finalidad de incrementar los costos por intereses.

#### **2.2.1.8.4. *Tipos de tasa de interés.***

Al momento que las empresas deciden obtener un financiamiento deberán analizar cuanto se incrementara el monto inicial al momento de ser devuelto; según Gutierrez (2020, p. 87-97) las tasas de interés de clasifica de la siguiente manera:

**Tasa nominal:** En la práctica es la forma más común de expresar una tasa de interés. La tasa nominal se refiere a una tasa anual. Por lo tanto, si una tasa de interés se presenta expresada en forma anual se trata de una tasa nominal.

**Tasa equivalente:** Cuando se tienen dos tasas de interés nominal con distintos plazos de capitalización y al cabo de un año tienen el mismo rendimiento se trata de tasas equivalentes de interés.

**Tasa efectiva:** Se define como el interés compuesto que genera una inversión en un año. Esta tasa se utiliza para comparar el rendimiento de dos tasas de interés nominales con distintos plazos de capitalización.

**Tasa Real:** Se define como el rendimiento que se obtiene por una inversión, una vez descontada la inflación del periodo ( $\pi$ ). También recibe el nombre de interés real.

#### **2.2.1.9. Tipos de financiamiento**

Según lo mencionado por Martínez (2016, p. 65-79) los tipos de financiamiento son:

Poder seleccionar las alternativas de financiación con más ventajas de entre las disponibles en el mercado calculando sus costes a través de aplicaciones ofimáticas e identificando los trámites a seguir en cada una de ellas.

**Los préstamos:** Es frecuente que las pequeñas empresas tengan que recurrir a los préstamos para adquirir liquidez y poder así conseguir materias primas u otros elementos necesarios para desarrollar su actividad.

**El crédito comercial:** El crédito comercial es una forma de financiación a corto plazo mediante el cual la empresa consigue el aplazamiento del pago a los proveedores. Los proveedores, mediante este contrato, no obligan a su cliente al pago inmediato en la entrega del producto. Mediante esta forma de

financiación se eliminan intermediarios, convirtiéndose el proveedor en el propio prestamista.

***El crédito bancario:*** Cuando nos referimos a un crédito bancario, hablamos de un instrumento financiero que la empresa puede contratar, sin vincularse a una operación de inversión concreta.

***Operaciones de leasing:*** Modalidad de arrendamiento financiero donde se alquila un bien con opción a la compra al finalizar el arrendamiento.

***El renting:*** Modalidad de alquiler no financiero a medio y largo plazo para bienes de uso duradero, principalmente de bienes de equipo industrial (vehículos, sistemas informáticos y electrónicos, sistemas de seguridad, material de oficina, etc.), en el que, salvo pacto en contrario, no existe opción de compra.

***Factoring:*** Contrato consistente en la cesión, con o sin derecho de regreso, y antes de su vencimiento, de los créditos comerciales a corto plazo que genera una empresa (cedente) contra sus clientes (facturas, recibos, letras, etc.).

***El forfaiting (cesión de pagares y letras de cambio):*** Modalidad de financiación de exportaciones que consiste en el descuento sin recurso, por parte de una entidad financiera, de los derechos de cobro de una serie de efectos mercantiles que el exportador recibe para instrumentar el pago diferido de operaciones comerciales de compra/venta.

#### **2.2.1.10. Usos del financiamiento**

##### **2.2.1.10.1. Necesidad de activo fijo.**

Los inmuebles, la maquinaria y los equipos con los que cuentan las microempresas están destinadas a colaborar en cumplir con las expectativas de los

clientes y ser competitivas en su mercado; Chagerben et al. (2017) da a conocer que, si las microempresas desean crecer y expandirse, deberán obtener mas activos fijos, al ser estos con costos elevados en necesario contar con financiamiento destinado al pago de la totalidad de activos obtenidos; lo ideal sería concluir con el pago antes de que haya culminado su ciclo de vida pues de lo contrario resultarían demasiado costosos.

#### **2.2.1.10.2. Necesidad de activo corriente.**

Para que las microempresas puedan desarrollarse de manera adecuada es necesario que cuenten con solvencia económica; ya que es inminente el requerimiento de contar con flujo de efectivo para hacer frente a las obligaciones que surgen de manera fortuita; ya que de no contar con liquidez podrían terminar en la extinción de la empresa (Chagerben et al., 2017).

**Capital de trabajo:** Según lo establecido por Moreno (2018, p. 476) el capital de trabajo representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa, que se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo. El concepto de periodo contable incorporado al postulado de devengación contable señala la necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad en periodos convencionales de un año.

#### **2.2.1.11. Garantías financieras**

Según lo establecido por el BBVA Continental (2022, párr. 2-6) refiere que las garantías financieras se consideran destinadas a garantizar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas, y varían dependiendo de cuál sea el activo o las

condiciones exactas que se suscriban entre el prestamista y el prestatario estas garantías las clasifica según el siguiente detalle:

**Aval:** la figura del avalista, pudiendo ser una persona física o jurídica, plantea el caso más común de todos. Si se produce una situación de impago por parte del primer pagador, y por tanto no se hace cargo de la deuda, el avalista tendrá que hacerse cargo de la misma, y así sucesivamente con todos los avalistas que suscribieran la garantía original (pueden ser uno o varios).

**Hipoteca:** La entidad financiera con la que hayamos suscrito nuestro activo financiero podrá hacerse con una propiedad personal como garantía en caso de que se produzca un impago. Normalmente hablamos de bienes inmuebles, aunque en ocasiones se puede dar el caso de bienes muebles o inembargables bajo.

**Fianza o pignoración:** Es la menos usada, pero es una garantía que se deposita de forma anterior a la suscripción del contrato, haciendo una figura similar a la de un aval voluntario. Su uso está muy generalizado como señal de confianza para el alquiler de diversos tipos de inmovilizado, ya que es un seguro con el que el arrendatario cuenta desde el primer momento.

### **2.2.2. Teoría de las empresas**

Rajadell (2016) argumenta que las empresas desde una perspectiva neoclásica son entes económicos cuya actividad es la producción y tiene como fin alcanzar al máximo las metas en bien de la misma; así mismo para otros enfoques las empresas podrían combinar productos y servicios para mejorar sus actividades y esa sería de mayor efectividad que si lo hiciera de manera individual.

### **2.2.2.1. Objetivos de la empresa**

Por su parte Rajadell (2016) afirma que “de acuerdo con la teoría neoclásica, para una empresa es imposible operar por largo tiempo si no produce beneficios. Por ello, para conseguir otros objetivos, primero hay que generar beneficios” (p. 25).

### **2.2.2.2. El riesgo empresarial**

Se refiere al proceso mediante el cual la empresa no puede alcanzar su metas establecidas, este riesgo puede ser cuantificado en función a la diversidad que existe de los beneficios alcanzados (Rajadell, 2016).

### **2.2.2.3. Clasificación de las empresas**

Según lo mencionado por García (2016, p. 24) las empresas se clasifican según el siguiente orden:

**Según la forma jurídica o responsabilidad legal de sus propietarios.**

**Podemos distinguir:**

***Empresas individuales:*** si solo pertenece a una persona. Esta responde frente a terceros con todos sus bienes, tiene responsabilidad ilimitada. Es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.

***Empresas sociedades:*** por lo general constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad en comandita, la sociedad de responsabilidad limitada y las sociedades de economía social, como la cooperativa.

**Según la forma jurídica o responsabilidad legal de sus propietarios.**

Según su dimensión o tamaño. No hay unanimidad entre los especialistas para establecer qué es una empresa grande o pequeña, puesto que no existe un criterio único para medir el tamaño de la empresa. Los principales indicadores son: el volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etcétera. El más utilizado es el número de trabajadores. Este criterio delimita la magnitud de las empresas de esta forma:

**Microempresa:** si posee menos de 10 trabajadores.

**Pequeña empresa:** si tiene menos de 50 trabajadores.

**Mediana empresa:** si tiene un número entre 50 y 250 trabajadores.

**Gran empresa:** si posee más de 250 trabajadores.

### **2.2.3. Teoría de las microempresas**

Según la normatividad peruana, mediante la Ley 28015, para el Congreso General de la República del Perú (2003, parr. 1-2) describe a las microempresas según el siguiente detalle:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y

características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

Por otro lado para Sumba & Santisteban (2018) las microempresas son el resultado de la cantidad de población que no cuenta un trabajo fijo y en base a sus aptitudes buscan implementar emprendimientos que ayuden a generar una mejor calidad de vida y apoyar a los sectores que requieren percibir un ingreso y de esta manera se convierten en generadoras de fuentes de empleo; además se precisa que las Mype no solo se dedican a una actividad específica, sino que también se desempeñan en diversos sectores económicos.

Asimismo Gomero (2015) menciona que, las Mype son consecuencia de ideas de negocio que han sido puestas en marcha mediante la inversión de capitales pequeños y que han adoptado las formalidades de la legislación del país; sin embargo estas no reciben beneficios como contraprestación en relación a las empresas grandes; por otro lado las Mype normalmente son creadas de manera empírica y bajo esa premisa logran superar sus dificultades.

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

Según el Ministerio del trabajo y promoción del Empleo (2022 parr.1-5) describe al REMYPE como:

Es un registro en el que pueden inscribirse las micro y pequeñas empresas (MYPE) para acceder a los beneficios de la Ley MYPE.

Pueden entrar en REMYPE las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción,

transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, deben tener como mínimo un trabajador.

No pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.

Asimismo el Ministerio del trabajo y promoción del Empleo (2022) menciona que “Si tu negocio no supera las 150 UIT en ventas anuales, es una microempresa. Si las ventas anuales están entre las 150 y 1700 UIT, es una pequeña empresa” (párr. 6).

### **2.2.3.2. Actividad económica de las Mype**

De acuerdo a lo determinado y descrito por Gómero (2015, p. 37) las microempresas se desempeñan en las siguientes actividades económicas:

Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca

Explotación de minas y canteras

Industrias manufactureras

Electricidad, gas y agua

Construcción

Comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas

Transporte y almacenamiento

Actividades de alojamiento y de servicio de comidas

Información y comunicaciones

Servicios profesionales, técnicos y de apoyo empresarial

Otros servicios 1/

### 2.2.3.3. Ley 28015

A juicio del Congreso General de la Republica mediante la Ley 28015 (2003, p. 247378-247383) establece los lineamientos para que los emprendimiento migren a la formalidad y gocen de las ventajas al ser organizaciones formales, algunos de estos lineamientos son los siguientes:

**Artículo 1.- Objeto de la Ley:** La presente Ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones, y su contribución a la recaudación tributaria.

**Artículo 2.- Definición de la Micro y Pequeña Empresa:** La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante de tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

**Artículo 3.- Características de las MYPE:** Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

**a) El número total de trabajadores:**

La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores inclusive.

**b) Niveles de ventas anuales:**

La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

La pequeña empresa: a partir del monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

**2.2.3.4. Ley 30056**

Según las disposiciones de la Ley 30056 (2013, p. 498465) se menciona las finalidades y cambios que entraron en vigencia el 02 de julio del año 2013 y con respecto a las microempresas especifica lo siguiente:

*Artículo 1.- Objeto de Ley:* La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

**Artículo 5.- Características de las micro, pequeñas y medianas empresas:** Las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

**Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT

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

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2016) [INEI] se describe este sector de la siguiente manera:

El sector servicios, también conocido como sector terciario está integrado por una gran variedad de actividades, que tiene como característica principal, cambiar las condiciones de las unidades que los consumen o facilitar el intercambio de productos o de activos financieros. Estos no pueden intercambiarse por separado de su producción. Este sector engloba una amplia gama de actividades, tales como: transporte y almacenamiento, actividades de alojamiento y servicios de comidas, información y telecomunicaciones, actividades inmobiliarias, actividades de servicios profesionales, técnicos y de apoyo empresarial, enseñanza, atención de salud y actividades artísticas, entretenimiento y otros servicios como financieras, seguros, administración pública, etc (p.55).

#### **2.2.4.1. Estructura empresarial según actividad económica**

Las actividades que generalmente se desarrollan en el sector servicios en porcentaje, según INEI (2016, p. 57) son:

En el 2016, las actividades de servicios profesionales, técnicos y de apoyo empresarial representaron el 24,7% del total de empresas, le siguen otros servicios con 23,4%, las unidades empresariales dedicadas al servicio de comidas y bebidas con 18,1% y las actividades de transporte y almacenamiento con 12,3%. Asimismo, las unidades que tuvieron un mayor crecimiento en el año 2016 fueron las empresas del sector transporte y almacenamiento (10,7%), actividades artísticas, entretenimiento y recreación (9,3%), servicios de comidas y bebidas así como también las actividades de agencias de viaje y operadores turísticos con 8,1% cada uno, respecto al año anterior. Por otra parte, las empresas de servicios de información y comunicaciones decrecieron en 4,8%.

#### **2.2.5. Empresa en estudio**

La empresa de caso posee como razón social: Multiservicios Calicanto Mul & Cal E.I.R.L, con RUC N° 20603899416, se encuentra domiciliado Av. La Juventud S/n Ancash - Aija - Aija. La actividad principal a la que se dedica es la construcción de obras de ingeniería civil: mantenimiento vial rutinario. Inicia en el mercado el 07 de diciembre del 2018. Su acreditación como tal fue dada por REMYPE desde 07 de diciembre del 2018 y por ende si es una microempresa, además está debidamente registrada en el Registro Nacional de Proveedores para contrataciones con el estado Peruano.

## **2.3. Marco conceptual**

### ***Bancos***

Aching (2000) menciona que surgieron en Europa medieval en el siglo XII; tenían como objetivo realizar actividades de depósitos, pero debido a su expansión se incrementaron las operaciones que realizaban; los bancos se pueden clasificar según el origen de su capital o según tipo de operaciones que realiza.

### ***Créditos***

Pérez & Carballo (2016), menciona que son aquellos que establecen un límite para su uso dentro de un plazo determinado; quien hace las veces de prestamista otorga al propietario dicho límite sin que exista la obligación de utilizarlo en un momento dado, cubre necesidades de financiamiento frecuentes y se materializa mediante una cuenta corriente.

### ***Crédito bancario***

Pérez (2017) menciona que son los fondos que obtienen las empresas de las entidades bancarias y que estas de corto plazo, es considerada una de las alternativas más usadas por los empresarios para la obtención de financiamiento

### ***Cuota de interés***

Carmona (2013) argumenta que es el monto que la empresa paga a una institución financiera como contraprestación por el capital asignado, es la representación de los intereses generados y pagados en cada período.

### ***Endeudamiento***

Carmona (2013) refiere que son aquellas obligaciones relacionadas a deudas que asume una empresa con sujetos que son ajenos a la empresa, para poder determinar

el nivel de endeudamiento es necesario tener en cuenta diversos factores con el interés, la rentabilidad y otros.

### ***Factoring***

Pérez (2017) lo define como una forma de financiamiento direccionada comúnmente a pequeñas y medianas empresas consiste en otorgar un documento que representa una deuda a la entidad financiera a cambio de recibir un monto en efectivo como concepto de préstamo.

### ***Interés aplicable***

Pérez (2017) establece que cuando el interés que se paga es el mismo y se mantienen mientras dure el préstamo es fijo, se define variable cuando existen cambio de un periodo a otro.

### ***Leasing***

Pérez (2017) lo conceptualiza como el llamado arrendamiento financiero que puede ser a medio o largo plazo cuya finalidad es de índole empresarial y que a la finalización del contrato tiene la alternativa de compra, el procedimiento se realiza cuando las empresas de leasing le alquilan el bien a un cliente y este realiza pagos mensuales en un plazo establecido, al momento de la existencia de la obligación el cliente tendrá la opción de compra del bien.

### ***Microcrédito***

Carmona (2013) refiere que es un tipo de producto financiero canalizado comúnmente a personas que no tienen opción a otro tipo de financiamiento por no contar con sustento como garantía.

### ***Plazo***

Carmona (2013) fundamenta que es aquel periodo acordado para la devolución de un préstamo, es decir la duración del compromiso asumido en la modalidad del préstamo podrá ser meses, trimestres, etc.

### ***Préstamos***

Pérez (2017) afirma que es el contrato mediante el cual un ente financiero otorga una cantidad de efectivo a un cliente, para ello este se compromete en realizar un reintegro dentro de un plazo determinado incluyendo los intereses que se generen; se distinguen dentro de este los créditos que son aquellos que las entidades ofrecen y que tienen la característica de ser limitados con plazos previamente fijados de pagos periódicos.

### ***Riesgo***

Morales & Morales (2015) determinan como riesgo a la probabilidad de que ocurra una situación y sus posibles resultados en finanzas las consecuencias serían netamente financieras en una empresa, pueden ser como las esperaban o no.

### **III. Hipótesis**

En el presente trabajo de investigación no corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo sin manipulación de las variables; Hernández, et al. (2014) afirma que son suposiciones de los vínculos existentes entre dos o más variables, las hipótesis tendrán su inicio conjuntamente con el problema planteado y serán comprobadas en el universo, para establecer una hipótesis es necesario evaluar el alcance de la investigación pudiendo ser descriptivo, exploratorio, correlación o explicativo y de ello dependerá la formulación o no de la hipótesis

## **IV. Metodología**

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

#### **4.1.1. *Diseño de la investigación***

El estudio realizado adopto un diseño no experimental – bibliográfico - documental y de caso. No experimental puesto que, durante todo el estudio no se realizó la manipulación de la variable. Asti (2015) menciona que se denominada no experimental pues están basados en datos estadísticos obtenidos, este estudio es observacional pues el investigador no tiene ningún control de la variable objeto de estudio es decir no podrá realizar ninguna alteración en su variable de estudio y deberá limitarse a los fenómenos que suceden.

### **4.2. Población y muestra**

#### **4.2.1. *Población***

El universo o población del presente trabajo de investigación está conformado por las microempresas del sector servicios del Perú.

#### **4.2.2. *Muestra***

Para nuestra investigación se estableció como muestra a la empresa caso de estudio: Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L.

Ackerman (2013) argumenta que el universo constituye todas las unidades que son integrantes del fenómeno que será estudiado; por otro lado, menciona que la muestra es parte o también denominado subgrupo del universo, los cuales cuentan y refleja las mismas características de la población total.

### 4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Título	Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Definición Operacional de la Variable		
				Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa del sector servicio Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. provincia de Aija, 2020	Financiamiento	El financiamiento propiamente dicho inyecta de recursos a las microempresas para que estas a su vez pueden cumplir sus metas asegurando un posicionamiento en el mercado para crecer y expandirse. Según Tapia & Jiménez (2018) sirve como alternativa para que las Mype encaminen su negocio o en su defecto incrementen su alcance para llegar a mayores mercados	Se refiere a la dinámica que cumple la variable del estudio de investigación, para el presente trabajo el financiamiento se operacionaliza en base a la división de las fuentes, sistema, costos, plazos, facilidades y usos del financiamiento de ello se profundiza para los indicadores.	Fuentes de financiamiento	Interna Externa	1) ¿La empresa obtuvo financiamiento proveniente de fuente interna? Si ( ) No ( ) 2) ¿La empresa utilizó financiamiento de fuente externa? Si ( ) No ( )
				Sistema de financiamiento	Instituciones Financieras Banca Formal	3) ¿La empresa recurre al sistema bancario para obtener financiamiento? Si ( ) No ( ) 4) ¿La empresa recurre al sistema no bancario para obtener financiamiento? Si ( ) No ( )
				costo de financiamiento	Tasa de Interés	5) ¿Cuál fue la tasa efectiva anual (TEA) por el préstamo recibido? ..... 6) ¿Está de acuerdo con la TEA que le fue aplicada? Si ( ) No ( )
				Plazos de financiamiento	Corto Plazo Largo Plazo	7) ¿El financiamiento obtenido por la empresa fue a corto plazo? Si ( ) No ( ) 8) ¿El financiamiento obtenido por la empresa fue a largo plazo? Si ( ) No ( )
				Tipos de financiamiento	Renting Leasing Factoring	9) ¿Se financió la empresa mediante el renting? Si ( ) No ( ) 10. ¿Se financió la empresa mediante el arrendamiento financiero? Si ( ) No ( ) 11.¿Se financió la empresa mediante el factoring? Si ( ) No ( )
				Usos del financiamiento	Capital de Trabajo Activo Fijo	12) ¿El financiamiento recibido se destina Capital de Trabajo? 13) ¿El financiamiento recibido se destina para activo fijo?

**Fuente:** Elaboración del autor

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnica de recolección de datos**

La técnica de investigación que se empleó en el presente estudio fue la revisión bibliográfica y la encuesta.

Los estudios de investigación requieren la búsqueda de información confiable para el logro de los objetivos planteados actividad que se denomina revisión bibliográfica. Para Hernández et al. (2014) esta revisión se refiere al “Paso de investigación que consiste en detectar, consultar y obtener la bibliografía y otros materiales útiles para los propósitos del estudio, de los cuales se extrae y recopila información relevante y necesaria para el problema de investigación” (p. 61). Por ello queda claro que la revisión bibliográfica se debe realizar teniendo en cuenta la línea de investigación; ya que con ello se busca dar respuesta al problema identificado.

Según Ackerman (2013) la encuesta tiene por finalidad la recolección de información ya que mediante lo obtenido se puede evidenciar los aspectos que por lo general el investigador no observa a simple vista y de ello podrá realizar el análisis y las conclusiones necesarias; esta técnica es considerada muy sencilla y de rápida aplicación.

##### **4.4.2. Instrumento**

Durante la ejecución del presenta trabajo de investigación se tomó como instrumentos a las fichas bibliográficas y el cuestionario.

Una manera ideal para recopilar información son aquellos instrumentos que mediante la aplicación de preguntas logran obtener datos útiles. Según Baena (2017), “ El cuestionario es el instrumento fundamental de las técnicas de interrogación, hay elementos que debemos considerar en la elaboración de las preguntas, tanto su clase como la manera de redactarlas y de colocarlas” (p. 82). Teniendo en cuenta esta

información es preciso mencionar los resultados obtenidos dependerán de las preguntas establecidas en el cuestionario.

Las fichas bibliográficas nos sirven como fuentes de información documentaria. Para (Baena, 2017):

Todo libro que vayamos a usar, directa o indirectamente, para nuestro trabajo, tenemos que registrarlo en fichas bibliográficas que contendrán la información mínima suficiente para identificar la obra. Con éstas podemos organizar nuestras fuentes y diversos archivos para una o varias investigaciones (p.107).

Por ello es imprescindible que dependiendo del diseño de investigación se tenga organizada la información que fue utilizada y ello facilitara las consultas de los investigadores.

#### **4.5. Plan de análisis**

En primera instancia se realizó un análisis de la información obtenida de los antecedentes para encontrar puntos en común o discrepancias, seguidamente se realizó el análisis de los datos obtenidos luego de la aplicación del cuestionario al propietario de la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. y en base a las debilidades encontradas se formuló las propuestas de mejora para la empresa; cabe mencionar que para el análisis se hizo uso de cuadros mediante el programa Word para poder obtener los resultados esperados por cada objetivo.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Título	Enunciado del Problema	Objetivos de la investigación	Hipótesis	VARIABLES	Metodología de la investigación
Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa del sector servicio Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. provincia de Aija, 2020	<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa del sector servicio Multiservicios Calicanto - Mul &amp; Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Multiservicios Calicanto - Mul &amp; Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.</li> <li>2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Multiservicios Calicanto – Mul &amp; Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento para la micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Multiservicios Calicanto – Mul &amp; Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020</li> </ol>	En el presente proyecto de investigación no corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo sin manipulación de las variables; Hernández, et al. (2014) afirma que son suposiciones de los vínculos existentes entre dos o más variables, las hipótesis tendrán su inicio conjuntamente con el problema planteado y serán comprobadas en el universo	Financiamiento	<p><b>1. Diseño de la investigación.</b></p> <p>No experimental, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p><b>2. El universo y muestra.</b></p> <p><b>Universo</b></p> <p>Las microempresas del sector servicio del Perú.</p> <p><b>Muestra</b></p> <p>Microempresa del sector servicio Multiservicios Calicanto - Mul &amp; Cal E.I.R.L</p> <p><b>3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b></p> <p><b>Técnica</b></p> <p>La encuesta.</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>El cuestionario.</p>

**Fuente:** Elaborado por el autor

#### **4.7. Principios éticos**

La presente tesis se fundamentó en el código de ética de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote aprobado mediante Resolución N° N0037-2021-CU-ULADECH Católica, de fecha 13 de enero del 2021

##### ***Protección a las personas***

El bienestar y seguridad de las personas es el fin supremo de toda investigación, y por ello, se debe proteger su dignidad, identidad, diversidad socio cultural, confidencialidad, privacidad, creencia y religión. Este principio no sólo implica que las personas que son sujeto de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino que también deben protegerse sus derechos fundamentales si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

##### ***Libre participación y derecho a estar informado***

Las personas que participan en las actividades de investigación tienen el derecho de estar bien informados sobre los propósitos y fines de la investigación que desarrollan o en la que participan; y tienen la libertad de elegir si participan en ella, por voluntad propia. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

##### ***Beneficencia no maleficencia***

Toda investigación debe tener un balance riesgo-beneficio positivo y justificado, para asegurar el cuidado de la vida y el bienestar de las personas que participan en la investigación. En ese sentido, la conducta del investigador debe

responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

### ***Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad***

Toda investigación debe respetar la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y tomar medidas para evitar daños.

### ***Justicia***

El investigador debe anteponer la justicia y el bien común antes que el interés personal. Así como, ejercer un juicio razonable y asegurarse que las limitaciones de su conocimiento o capacidades, o sesgos, no den lugar a prácticas injustas. El investigador está obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación, y pueden acceder a los resultados del proyecto de investigación.

### ***Integridad científica***

El investigador (estudiantes, egresado, docentes, no docente) tiene que evitar el engaño en todos los aspectos de la investigación; evaluar y declarar los daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, el investigador debe proceder con rigor científico, asegurando la validez de sus métodos, fuentes y datos. Además, debe garantizar la veracidad en todo el proceso de investigación, desde la formulación, desarrollo, análisis, y comunicación de los resultados.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

**Respecto al objetivo específico 1** Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.

#### Cuadro 1

*Resultados del objetivo específico 1*

<b>Factores Relevantes</b>	<b>Autores</b>	<b>Resultados</b>	<b>Oportunidades /Debilidades</b>
Fuentes de financiamiento	Espinoza (2021), Ríos (2019), Cruz (2021), Quiroz (2017), Flores (2020), Loli (2020)	Los autores coinciden en que las microempresas del Perú hacen uso del financiamiento interno y externo	Las microempresas por lo general inician sus operaciones con capitales propios; sin embargo aquellas que optan por el financiamiento externo demuestran la efectividad de gestión.
Sistema de financiamiento	Cruz (2021), Quiroz (2017), Flores (2020), Loli (2020)	Los autores argumentan que las microempresas del Perú obtienen recursos de las entidades financieras y la banca formal.	La banca formal otorga posibilidades en cuanto a costo financiero; sin embargo los requisitos solicitados resultan ser complejos, en ese sentido existe mayor accesibilidad a las entidades financieras.
Costo del financiamiento	Flores (2020), Quiroz (2017)	Los autores afirman que las microempresas del Perú pagan una tasa de interés cuando obtienen financiamiento.	Las empresas que obtienen financiamiento con tasas de interés bajas obtendrán la rentabilidad y utilidad esperada.
Plazos de financiamiento	Quiroz (2017), Flores (2020)	Los autores coinciden en que las microempresas del Perú deciden entre el corto y largo plazo cuando buscan financiamiento.	El financiamiento a corto plazo reduce los costos del dinero, sin embargo las cantidades pueden ser limitadas, por el contrario el largo plazo eleva la tasa de interés con montos más altos.
Tipos de financiamiento	Flores (2020), Quiroz (2017), Robles (2017), Ríos (2019)	Los autores afirman que las MYPE hacen uso de los recursos propios, leasing y factoring.	El tipo de financiamiento tiene que estar acorde con el giro del negocio, ya que de ellos depende la competitividad en el mercado.
Usos del financiamiento	Quiroz (2017), Loli (2020)	Los autores describen que las microempresas del Perú destinan recursos al capital de trabajo (activo corriente) y activo fijo.	El financiamiento para capital de trabajo, activo corriente y activo fijo; le da la posibilidad a la empresa de ser más competitiva en el mercado obteniendo mayor rentabilidad.

**Fuente:** Elaborado por el investigador en base al objetivo específico 1.

**Respecto al objetivo específico 2:** Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020

## Cuadro 2

*Resultado del objetivo específico 2*

<b>Factores Relevantes</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Oportunidades /Debilidades</b>
Fuentes de financiamiento	1) ¿La empresa obtuvo financiamiento proveniente de fuente interna?	X		La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. por lo general debería acudir a la fuente externas, donde podría adoptar alguna sin tener riesgos de descapitalización.
	2) ¿La empresa utilizó financiamiento de fuente externa?	X		
Sistema de financiamiento	3) ¿La empresa recurre al sistema bancario para obtener financiamiento?		X	La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería acudir a los bancos, para incrementar su historial crediticio y ser aprobado para cantidades elevadas con costos de financiación bajos.
	4) ¿La empresa recurre al sistema no bancario para obtener financiamiento?	X		
Costo del financiamiento	5) ¿Cuál fue la tasa efectiva anual (TEA) por el prestamos recibido?			TEA = 48% = S/. 7,200.00 La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L deberá evaluar las alternativas de financiamiento que tienen una tasa de interés más bajo.
	6) ¿Está de acuerdo con la TEA que le fue aplicada?		X	
Plazos de financiamiento	7) ¿El financiamiento obtenido por la empresa fue a corto plazo?	X		La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería optar por los financiamientos a corto plazo debido a que reducen la tasa de interés
	8) ¿El financiamiento obtenido por la empresa fue a largo plazo?	X		
Tipos de financiamiento	9) ¿Se financio la empresa mediante el renting?		X	Para demostrar la efectividad de la gestión la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L deberá hacer uso del leasing; ya que cuenta con maquinaria que le da ventaja en este tipo de financiamiento y le produce más rentabilidad.
	10) ¿Se financio la empresa mediante el arrendamiento financiero?		X	
	11) ¿Se financio la empresa mediante el factoring?		X	
Usos del financiamiento	12) ¿El financiamiento recibido se destina capital de trabajo?	X		Lo adecuado sería que la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L destine sus recursos de acuerdo a sus requerimientos, con el fin de obtener rentabilidad.
	13) ¿El financiamiento recibido se destina para activo fijo?		X	

**Fuente:** Elaborado por el investigador en base al objetivo específico 2.

**Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento para la micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020

### Cuadro 3

#### Resultados del objetivo específico 3

Factores Relevantes	Oportunidades/Debilidades Objetivo Específico 1	Oportunidades/Debilidades Objetivo Específico 2	Explicación
Fuentes de financiamiento	Las microempresas por lo general inician sus operaciones con capitales propios; sin embargo aquellas que optan por el financiamiento externo demuestran la efectividad de gestión.	La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. por lo general debería acudir a la fuente externas, donde podría adoptar alguna sin tener riesgos de descapitalización.	Las empresas tienen la libertad de elegir en la diversidad de Ftes. Fto, para hacer frente a sus necesidades de capital y permanecer en el mercado.
Sistema de financiamiento	La banca formal otorga posibilidades en cuanto a costo financiero; sin embargo los requisitos solicitados resultan ser complejos, en ese sentido existe mayor accesibilidad a las entidades financieras.	La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería acudir a la banca formal, para incrementar su historial crediticio y ser aprobado para cantidades elevadas con costos de financiación bajos.	El sistema financiero es el encargado de realizar la dinámica de fondos, pues capta y canaliza estos recursos dentro del mercado financiero.
Costo del financiamiento	Las empresas que obtienen financiamiento con tasas de interés bajas obtendrán la rentabilidad y utilidad esperada.	La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería acudir a los bancos, para incrementar su historial crediticio y ser aprobado para cantidades elevadas con costos de financiación bajos.	Los estados de resultados reflejan los costos de interés por financiamiento recibido
Plazos de financiamiento	El financiamiento a corto plazo reduce los costos del dinero, sin embargo las cantidades pueden ser limitadas, por el contrario el largo plazo eleva la tasa de interés con montos más altos.	La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería optar por los financiamientos a corto plazo debido a que reducen la tasa de interés	Se refiere al periodo en el cual las empresas deberán realizar los reembolsos de los recursos recibidos.
Tipos de financiamiento	El tipo de financiamiento tiene que estar acorde con el giro del negocio, ya que de ellos depende la competitividad en el mercado.	TEA = 48% = S/. 7,200.00 La empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L deberá evaluar las alternativas de financiamiento que tienen una tasa de interés más bajo.	La constituyen todas las alternativas que tienen las empresas para obtener recursos; formales o informales.
Usos del financiamiento	El financiamiento para capital de trabajo (activo corriente) y activo fijo; le da la posibilidad a la empresa de ser más competitiva en el mercado obteniendo mayor rentabilidad.	Lo adecuado sería que la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L destine sus recursos de acuerdo a sus requerimientos, con el fin de obtener rentabilidad.	Son aquellas actividades a donde se destinan recursos, ello se realiza en base a una proyección previa.

**Fuente:** Elaborado por el investigador en base a los objetivos específicos 1 y 2

## **5.2. Análisis de resultados**

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

Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.

#### **Fuentes de financiamiento**

Para los autores mencionados, Espinoza (2021), Ríos (2019), Cruz (2021), Quiroz (2017), Flores (2020), Loli (2020); existe consenso y afirman que las microempresas del Perú hacen uso del financiamiento interno y externo; como lo argumenta Carmona (2018) las fuentes de financiamiento la constituyen la diversidad de opciones que tienen las empresas para obtener recursos económicos requeridos; por lo tanto las empresas deberán acudir a las fuentes de financiamiento formales ya sean internas o externa, asimismo deben optar por la fuente de financiamiento que cumpla con sus requerimiento y expectativas para así disminuir riesgos e incrementar sus utilidades.

#### **Sistema financiero**

Los resultados encontrados según los autores Cruz (2021), Quiroz (2017), Flores (2020), Loli (2020); donde argumentan tienen como punto en comun que las microempresas del Perú obtienen recursos de las entidades financieras y la banca formal.

Según Tarango (2019, p.13) está conformado por todas aquellas instituciones públicas y privadas que actuando como intermediarios canalizan los recursos desde aquellas personas que los acumulan vía ahorro hasta aquellas otras que los necesitan para financiar sus inversiones.

Por lo que en base a la información recabada las empresas podrían recurrir al financiamiento de los bancos pues estas entidades poseen menos riesgos y ofertan cantidades más altas con relación a las entidades no bancarias por la que no habría cantidades limitadas.

#### **Costo del financiamiento**

Los autores Flores (2020) y Quiroz (2017) afirman que las microempresas del Perú pagan una tasa de interés cuando obtienen financiamiento; como afirma Tarango (2019) quien menciona que el costo del financiamiento es la compensación que recibe un prestamista por haber otorgado sus recursos para que los prestatarios pueden desarrollar de manera óptima sus operaciones, esta compensación será reembolsada teniendo en cuenta las términos establecidos inicialmente; por lo que sería interesante que las empresas busquen generar un historial crediticio en las entidades financieras ya que ello disminuye la tasa efectiva anual que se les aplica a los clientes con relación a los clientes nuevos.

#### **Plazos de financiamiento**

Los resultados encontrados de los autores Quiroz (2017) y Flores (2020) evidencian la concordancia entre ambos al mencionar que las microempresas del Perú deciden entre el corto y largo plazo cuando buscan financiamiento, como argumenta Carmona (2013) pues menciona que el plazo es aquel periodo acordado para la devolución de un préstamo, es decir la duración del compromiso asumido en la modalidad del préstamo podrá ser meses, trimestres, etc. Por lo que las empresas en su mayoría deberán escoger el plazo teniendo en cuenta el destino de la inversión, sabiendo que a mayor tiempo mas alto es el interés aplicable.

#### **Tipos de financiamiento**

Los autores Flores (2020), Quiroz (2017), Robles (2017), Ríos (2019) concuerdan al mencionar las micro y pequeñas empresas hacen uso de los recursos propios, leasing y factoring cuando tienen necesidad de recursos económicos, como afirma: Martínez 2016 (p. 65) al mencionar que los tipos de financiamiento es:

Poder seleccionar las alternativas de financiación con más ventajas de entre las disponibles en el mercado calculando sus costes a través de aplicaciones ofimáticas e identificando los trámites a seguir en cada una de ellas.

Por lo que las empresas deben elegir la que este acorde con el rubro y sector en el que se encuentre.

### **Usos del financiamiento**

Los autores Quiroz (2017) y Loli (2020) coinciden al mencionar que las micro y pequeñas empresas del Perú destinan recursos al capital de trabajo (activo corriente) y activo fijo, así lo afirma Chagerben et al. (2017) quien da a conocer que los usos del financiamiento son para necesidad de activo fijo pues si las microempresas desean crecer y expandirse, deberán obtener más activos fijos, al ser estos con costos elevados en necesario contar con financiamiento destinado al pago de la totalidad de activos obtenidos, así mismo la necesidad de activo corriente ya que para que las microempresas puedan desarrollarse de manera adecuada en necesario que cuenten con solvencia económica; ya que es necesario contar con flujo de efectivo para hacer frente a las obligaciones que surgen de manera fortuita; ya que de no contar con liquidez podrían terminar en la extinción de la empresa; por lo que es preciso mencionar que el financiamiento para capital de trabajo, (activo corriente) y activo fijo; le da la posibilidad a la empresa de ser más competitiva en el mercado obteniendo mayor rentabilidad.

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

Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020.

De acuerdo a los datos alcanzados posterior a la aplicación del cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa en estudio se desprende lo siguiente:

### **Fuente de financiamiento**

De las interrogantes planteadas a la empresa caso de estudio se evidencio que hace uso de las fuentes de financiamiento internas y externas; por lo que podemos decir que la empresa recurre a las dos fuentes de financiamiento existentes; sin embargo es preciso mencionar que es necesario saber el destino de la inversion, asi lo afirma Izaguirre et al. ( 2020) quien menciona que las fuentes internas son aquellos recursos que son obtenidos de la misma empresa y que resultan del desarrollo de sus operaciones, asimismo Carmona (2018, p. 277) menciona que la fuentes externa es:

La financiación ajena está formada por los recursos financieros que proceden del exterior y tienen carácter exigible, es decir, que la empresa tendrá que devolverlos pasado un cierto período de tiempo. Por recursos ajenos se entienden las obligaciones o las deudas que contrae una empresa con personas distintas a sus propios accionistas o socios.

Por ello; la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. por lo general debería acudir a la fuente externas, donde podría adoptar alguna sin tener riesgos de descapitalización.

### **Sistema de financiamiento**

De las interrogantes planteadas a la empresa caso de estudio se obtuvo que, recurre al financiamiento de las entidades no bancarias, evidenciando que no hace uso del financiamiento del sistema bancario, asi lo argumenta Astoray (2010) quien menciona que dentro de este sistema no bancario encontramos a las entidades financieras que no son parte del sistema bancario, siendo estas particularidades de las cajas rurales, cajas municipales de ahorro y crédito, las EDPYME; dentro de este grupo también encontraremos a la Cooperación Financiera de Desarrollo que realiza sus

actividades con bancos e intermediarios locales, cabe mencionar que en nuestro país el estado no integra el sistema financiero peruano, por ello la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería acudir a los bancos, para incrementar su historial crediticio y ser aprobado para cantidades elevadas con costos de financiación bajos.

### **Costos de financiamiento**

De las interrogantes planteadas a la empresa caso de estudio se encontro que del fianciamiento recibido pago un costo de dinero por concepto de tasa efectiva anual (TEA) del 48% por ser una empresa relastivamente nueva y ser la primera vez que obtuvo un prestamo de una caja, asi lo argumenta Gutierrez (2020) la tasa efectiva anual “Se define como el interés compuesto que genera una inversión en un año. Esta tasa se utiliza para comparar el rendimiento de dos tasas de interés nominales con distintos plazos de capitalización” (91). Por lo que la Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. deberá evaluar las alternativas de financiamiento que tienen una tasa de interés más bajo, asimismo trabajar con los bancos para general un historial crediticio que a la larga le disminuirá los costos de financiamiento por ser clientes recurrentes.

### **Plazos de financiamiento**

De las preguntas formuladas a la empresa de caso se pudo demostrar que recurre a ambos plazos de financiamiento, siendo de largo plazo el financiamiento externo y de corto plazo el financiamiento interno, así lo argumenta Aragón & Cabedo (2016) con respecto al corto plazo: Son aquellas operaciones que tienen un aplazamiento menor a un año, tambien pueden ser llamadas espontaneas o negociadas; en el primer caso son aquellas que no requieren de un acuerdo específico para su reintegrado y solo se realizan mediante un acuerdo previo; sin embargo para el largo plazo son las que se realizan de manera formal mediante un contrato y se realizan a través de los

intermediario financieros, la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería optar por los financiamientos a corto plazo debido a que reducen la tasa de interés y con ello incrementa la rentabilidad.

### **Tipos de financiamiento**

De las preguntas formuladas a la empresa caso de estudio se pudo evidenciar que, la no recurre al leasing, el reating y tampoco al factoring cuando requiere financiamiento; dejando así de lado alguna opción que le garantice una mejor propuesta al momento de buscar recursos, así lo manifiesta Martínez (2016) “Poder seleccionar las alternativas de financiación con más ventajas de entre las disponibles en el mercado calculando sus costes a través de aplicaciones ofimáticas e identificando los trámites a seguir en cada una de ellas” (p.65). Por lo tanto, Para demostrar la efectividad de la gestión la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L deberá hacer uso del leasing; ya que cuenta con maquinaria que le da ventaja en este tipo de financiamiento y le produce más rentabilidad.

### **Usos del financiamiento**

De las interrogantes planteadas a la empresa caso de estudio se obtuvo que el financiamiento que la empresa busca es para destinarlo a capital de trabajo debido a los requerimientos empresariales, así lo afirma Chagerben et al. (2017) quien menciona que para que las microempresas puedan desarrollarse de manera adecuada es necesario que cuenten con solvencia económica; ya que es necesario contar con flujo de efectivo para hacer frente a las obligaciones que surgen de manera fortuita; ya que de no contar con liquidez podrían terminar en la extinción de la empresa , por lo tanto lo adecuado sería que la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L destine sus recursos de acuerdo a sus requerimientos, con el fin de obtener rentabilidad.

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

Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento para la micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020

#### **Fuente de financiamiento**

En lo referente a las fuentes de financiamiento se puede afirmar que Las microempresas por lo general inician sus operaciones con capitales propios; sin embargo aquellas que optan por el financiamiento externo demuestran la efectividad de gestión; por otro lado la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L. también debería acudir a la fuente externa, donde podría adoptar la alternativa que cumpla con sus requerimientos; Carmona (2018, p. 277) lo siguiente:

La financiación ajena está formada por los recursos financieros que proceden del exterior y tienen carácter exigible, es decir, que la empresa tendrá que devolverlos pasado un cierto período de tiempo. Por recursos ajenos se entienden las obligaciones o las deudas que contrae una empresa con personas distintas a sus propios accionistas o socios.

Por lo mencionado líneas arriba podemos decir que las empresas tienen la libertad de elegir en la diversidad de fuentes de financiamiento, para hacer frente a sus necesidades de capital y permanecer en el mercado.

#### **Sistema de financiamiento**

En lo que respecta al sistema de financiamiento se menciona que la banca formal otorga posibilidades en cuanto a costo financiero; sin embargo los requisitos solicitados resultan ser complejos, en ese sentido existe mayor accesibilidad a las entidades financieras; asimismo la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal

E.I.R.L debería acudir a la banca formal, para incrementar su historial crediticio y ser aprobado para cantidades elevadas con costos de financiación bajos, como afirma Astoray (2010) agrupas a las instituciones bancarias, tal es el caso del banco emisor, los bancos de fomento, las empresas bancarias comerciales, bancos de consumo y las entidades hipotecarias, en el caso específico de nuestro Perú también se encuentra incluido el Banco de la Nación, el Banco de Fomento y el hipotecario los cuales fueron desactivados a inicios de los años noventa; por ello se deduce que el sistema financiero es el encargado de realizar la dinámica de fondos, pues capta y canaliza estos recursos dentro del mercado financiero.

### **Costos de financiamiento**

En relación al costo de financiamiento podemos decir que las empresas que obtienen financiamiento con tasas de interés bajas obtendrán la rentabilidad y utilidad esperada, así también la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería acudir a los bancos, para incrementar su historial crediticio y ser aprobado para cantidades elevadas con costos de financiación bajos, para Gutierrez (2020) la tasa efectiva anual “Se define como el interés compuesto que genera una inversión en un año. Esta tasa se utiliza para comparar el rendimiento de dos tasas de interés nominales con distintos plazos de capitalización” (91), en tal sentido es preciso mencionar que los estados de resultados reflejan los costos de interés por financiamiento recibido

### **Plazos de financiamiento**

En relación a los plazos del financiamiento se puede mencionar que el financiamiento a corto plazo reduce los costos del dinero, sin embargo las cantidades pueden ser limitadas, por el contrario el largo plazo eleva la tasa de interés con montos más altos, asimismo la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L debería

optar por los financiamientos a corto plazo debido a que reducen la tasa de interés, así como menciona Aragón & Cabedo (2016) con respecto al corto plazo: Son aquellas operaciones que tienen un aplazamiento menor a un año, también pueden ser llamadas espontáneas o negociadas; en el primer caso son aquellas que no requieren de un acuerdo específico para su reintegro y solo se realizan mediante un acuerdo previo; sin embargo para el segundo caso son las que se realizan de manera formal mediante un contrato y se realizan a través de los intermediarios financieros, por lo que podemos deducir que los plazos son periodo en el cual las empresas deberán realizar los reembolsos de los recursos recibidos.

### **Tipos de financiamiento**

Con respecto a el tipo de financiamiento se puede afirmar que tiene que estar acorde con el giro del negocio, ya que de ellos depende la competitividad en el mercado, la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L obtuvo un préstamo por el cual se le aplicó una TEA del 48% equivalente a S/. 7,200.00, asimismo la empresa no está de acuerdo con este porcentaje de TEA que le fue aplicado, por lo que deberá evaluar las alternativas de financiamiento que tienen una tasa de interés más bajo, así lo afirma Martínez (2016) “Poder seleccionar las alternativas de financiación con más ventajas de entre las disponibles en el mercado calculando sus costes a través de aplicaciones ofimáticas e identificando los trámites a seguir en cada una de ellas” (p.65); por lo que se desprende que los tipos de financiamiento la constituyen todas las alternativas que tienen las empresas para obtener recursos; formales o informales.

### **Usos del financiamiento**

En lo referente a usos del financiamiento podemos afirmar que el financiamiento para capital de trabajo (activo corriente) y activo fijo; le da la

posibilidad a la empresa de ser más competitiva en el mercado obteniendo mayor rentabilidad, por otro lado lo adecuado sería que la empresa Multiservicios Calicanto - mul & cal E.I.R.L destine sus recursos de acuerdo a sus requerimientos con el fin de obtener rentabilidad; así como afirma Chagerben et al. (2017) quien menciona que para que las microempresas puedan desarrollarse de manera adecuada es necesario que cuenten con solvencia económica; ya que es necesario contar con flujo de efectivo para hacer frente a las obligaciones que surgen de manera fortuita; ya que de no contar con liquidez podrían terminar en la extinción de la empresa; de lo cual podemos decir que los usos del financiamiento son aquellas actividades a donde se destinan recursos, ello se realiza en base a una proyección previa.

## VI. Conclusiones

### 6.1. Conclusiones

#### *Respecto al objetivo específico 1*

Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú.

Se concluye mencionado que, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales citados existe un punto en común en cuanto al financiamiento, pues mencionan que acuden a alguna alternativa de financiamiento interno y externo cuando notan la carencia de recursos económicos en las empresas; asimismo las micro y pequeñas empresas del Perú hacen uso de del sistema bancario comercial y tambien del sistema no bancario siendo estas en su mayoría las cajas municipales de ahorro y crédito, por otro lado en cuanto a los plazos, las MYPE obtienen prestamos que seran reintegrados dentro de los doce meses y en ocasiones tambien realizan sus pagos con una periodicidad superior a los doce meses, con respecto a los costos se determina que por lo general las empresas asumen un costo del dinero en contraprestación por recibir financiamiento, de los tipos de financiamiento se evidencia que acuden al arrendamiento financiero, al factoraje y al financiamiento con ingresos propios, se culmina dando a conocer que el destino de recursos económicos obtenidos en para capital de trabajo y activo fijo. Por lo tanto las MYPE al momento de buscar financiamiento deben evaluar todas las alternativas posibles, teniendo una inclinación por la banca formal con la finalidad de reducir riesgos e incrementar la rentabilidad además de permanecer en el mercado y expandirse a futuro.

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

Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020.

Posterior al cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa caso de estudio se concluye deduciendo que esta hace uso de la fuentes interna y externa de financiamiento asimismo acude al sistema no bancario cuando requiere obtener recursos economicos y que los prestamos recibidos son devueltos dentro del corto y largo plazo, por otro lado la empresa asume un costo de dinero es decir una tasa efectiva anual (TEA) equivalente al 48% por ser una empresa nueva al solicitar un prestamo del sistema no bancario, de los tipos de financiamiento la empresa no hace uso de leasing, factoring o raiting cuando se evidencia una carencia de capital, por lo que los recursos que obtiene tanto de fuente interna como externa las destina para capital de trabajo mas no para activo fijo. En tanto podemos deducir que la empresa podria mejorar la efectividad de su sistema de gestion al determinar a tiempo la carencia de capital para poder evaluar y analizar alternativas de financiamiento que le ayuden a mantener sus actividades empresariales con bajos costos de interes y mitigando riesgos.

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

Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento para la micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Multiservicios Calicanto – Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020.

Se concluye argumentando la concordancia entre los objetivos específicos 1 y 2; las micro y pequeñas empresas deben recurrir al financiamiento interno o externo de acuerdo a las necesidades de financiamiento que tiene, para ello deberá evaluar los

plazos y costos en los que incurrirá por la obtención de recursos que incrementaran su capital, tener en cuenta que a mayor plazo de pago se incrementan los intereses, el incremento de capital recibido será destinado para capital de trabajo o activo fijo según las exigencias empresariales, el activo fijo ayuda a que la empresa se encuentra acorde con la tecnología y sea competitiva con relación a las necesidades de la demanda del mercado.

***Respecto al objetivo general***

Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L., provincia de Aija, 2020.

El financiamiento dentro de la empresa se ve limitado; sin embargo, se caracteriza por usar financiamiento externo e interno proveniente del sistema bancario así como también del sistema no bancario de ello asume una TEA del 48% por ser una empresa nueva en concurrencia en la entidad financiera, los plazos que adopta para devolución de préstamos oscilan entre los doce meses o superiores a un periodo anual, los préstamos recibidos son canalizados para activo corriente e inversiones de inmueble maquinaria y equipo; teniendo en cuenta que los objetivos de la empresa son crecer, ser competitiva y permanecer en el tiempo, es de vital importancia conocer las diversas propuestas de financiamiento que existen, ya que con alguna de ellas podría reducir costos y apoyarse al momento de las deducciones fiscales.

## **Propuestas de mejora**

Se recomienda como propuesta de mejora; identificar puntos estratégicos dentro de la microempresa, donde se deberá asignar funciones a personal con estudios del área contable y administrativa quienes a su vez deberán participar en capacitación sobre temas de financiamiento para estar actualizados; ello con la finalidad que garantizar el objetivo de la empresa que es expandirse y permanecer dentro del mercado.

Se sugiere como propuesta de mejora que la microempresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L evalúe las condiciones que le ofrece el sistema bancario y las cajas municipales de ahorro y crédito con la finalidad de encontrar las condiciones en las que se puedan aprovechar al máximo los servicios que nos ofrecen estas entidades.

Limitar el financiamiento mediante familiares y amigos, ya que estos no podrán ser utilizados como gasto al momento de las deducciones fiscales; así mismo de conseguir este tipo de financiamiento destinarlo para capital de trabajo; ya que las cantidades por lo general son reducidas.

Aprovechar la formalidad en la que se encuentra, al estar inscrita como microempresa, ya que esta condición le da un grado de confianza para poder solicitar créditos de las entidades financieras y bancarias.

## VII. Aspectos complementarios

### 7.1. Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2000). *Matemática Financiera para toma de decisiones empresariales* (2000 B - EUMED (ed.)). <https://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/2j.htm>
- Ackerman, S., & Com, S. (2013). *Metodología de la investigación*. (Ediciones del aula taller (ed.); 1a ed.). <https://docer.com.ar/doc/cx5nxs>
- Alvarado, J., Portocarrero, F., Trivelli, C., Gonzales, E., Galarza, F., & Venero, H. (2001). El Financiamiento informal en el Perú: Lecciones desde tres sectores. In IEP Ediciones (Ed.), *Análisis Económico*. <http://lanic.utexas.edu/project/laoap/iep/ddtlibro1.pdf>
- Aragó, V., & Cabedo, D. (2016). *Dirección financiera de la empresa: financiación, planificación y gestión de activo corriente*. (D-Univer). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/51691>
- Asti, A. (2015). *Metodología de la investigación* (Athenaica Ediciones Universitarias. (ed.)). <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=699008>
- Astoray, E. (2010). *Contabilidad de Instituciones Financieras*. Universidad Peruana Unión. <https://contabilidadparatodos.com/libro-contabilidad-de-instituciones-financieras/>
- Baena, G. (2017). Protocolo y diseño de la Metodología de la Investigación. In Grupo Editorial Patria (Ed.), *Metodología de la investigación* (3a. ed., Issue 2017).

- [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia de la investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia de la investigacion.pdf)
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA). (2022). *Tipos de garantías financieras*.  
<https://www.bbva.com/es/tipos-garantias-financieras/>
- Bohórquez, N., & López, A. (2018). *Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras* [Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador.].  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/pymes-decisiones-financieras.html>
- Canaviri, K. (2020). *Decisiones de Financiamiento para Pymes - Un estudio acerca de las opciones de financiamiento de las Pymes a través de la Bolsa Boliviana de valores o la banca tradicional*. [Universidad Mayor de San Andrés].  
<https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/26294/AC-2839.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cardenas, V. (2018). Estrategias financieras en las PYMES de Colombia, y su efecto en la competitividad [Universidad de San Buenaventura Cartagena.]. In *Angewandte Chemie International Edition* (Vol. 6, Issue 11).  
<https://bibliotecadigital.usb.edu.co/server/api/core/bitstreams/e684756e-3d0c-4c68-a952-328846ddb5f5/content>
- Carmona, A. (2013). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas (UF1821)* (IC Editori).  
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/101563?page=275>
- Carmona, A. (2018). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas: ADGD0210 (2a. ed.)*. (IC Editori).

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/221213>

Centurion, R. (2019). *Financiamiento en las MYPE de la provincia del Santa , Ancash - Perú Financing in the PYME of the province of Santa , Ancash - Peru . 2013* [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/ULAD\\_204b897d7b299eef4a28f6471393305c](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/ULAD_204b897d7b299eef4a28f6471393305c)

Chagerben, L., Hidalgo, J., & Yagual, A. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de Las Ciencias*, 3(2), 783–798.

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/11695>

Congreso General de la Republica del Perú. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa LEY N° 28015*.

<https://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2002/discapacidad/leyes/28015.htm>

Córdoba, M. (2016). *Gestion financiera (2a.ed.)* (Ecoe Edici).

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/126525>

Cruz, H. (2021). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructira y multiservicios Hércules S.A.C. - Huarney, 2021 [[Tesis de Pregrado, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote]]. In *Universidad Católica Los Angeles de Chimbote*.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/823/CONTROL\\_INTERNO\\_ADMINISTRATIVO\\_SANCHEZ\\_ADANAQUE\\_ENID\\_YAQUE\\_LINE.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/823/CONTROL_INTERNO_ADMINISTRATIVO_SANCHEZ_ADANAQUE_ENID_YAQUE_LINE.pdf?sequence=1)

Delgado, D., & Chávez, G. (2018). Las pymes en el Ecuador y sus fuentes de

financiamiento. *Revista Observatorio de La Economía Lationamericana*, Abril, 1–18. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>

El Congreso de la República del Perú. (2013). Ley 30056 Ley que modifica diversas Leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. *Diario Oficial El Peruano*, 9. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

El Congreso de la República del Perú. (2019). Texto concordado de la Ley General del Sistema Financiero y Sistema de Seguros - Ley N° 26702. *Diario Oficial El Peruano*, 26702, 176. [http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY\\_GENERAL\\_SISTEMA\\_FINANCIER/O/20190201\\_Ley-26702.pdf](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIER/O/20190201_Ley-26702.pdf)

Espinoza, C. (2021). Propuesta de mejora del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Multiservicios GLO” E.I.R.L. - Ayacucho 2020. [[Tesis de pregrado, Universidad Católica los Angeles de de Chimbote]]. In *Repositorio Institucional - ULADECH*.  
Uladech\_Biblioteca\_virtual

Flores, R. (2020). Características del financiamiento de la Microempresa del sector servicios “Multiservicios Andean Sumitt S.R.L.”- Huaraz, 2020. [Tesis Pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/19588/ENTIDAD>

ES\_BANCARIAS\_FLORES\_OSTOS\_ROBERT\_FRANCISCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García, V. (2016). *Análisis financiero: un enfoque integral*. (Grupo Edit).

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/40426?page=39>

Gomero, N. (2015). Concentración de las Mypes y su impacto. *QUIPUKAMAYOC*

*Revista de La Facultad de Ciencias Contables*, 23(43), 29–39.

<https://core.ac.uk/download/pdf/304895457.pdf>

Gutierrez, M. (2020). *Matemáticas financieras*. Instituto Mexicano de Contadores

Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/130920?page=7>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la*

*Investigación* (McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. de C.V. (ed.); 6 a).

[http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-](http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf)

[content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf](http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf)

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2016). Estructura empresarial según las principales actividades económicas. *Inei*, 46.

[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib1703/cap02.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1703/cap02.pdf)

Izaguirre, J., Carhuacho, I., & Silva, D. (2020). *Finanzas para no finan cieros*

(Universida). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/136839>

Izquierdo, J. (2017). Estrategias de dnversion Y dinanciamiento dara das micro y

pequeña empresa (Mype) en Chiclayo-Lambayeque, Peru [Universidad Señor

de Sipan - Chiclayo]. In *Revista Científica Epistemia* (Vol. 1, Issue 1).

<https://doi.org/10.26495/re.v1i1.577>

Llance, F. (2020). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú; Caso de 10 micro y pequeñas empresas del sector servicio de Ayacucho, 2017* (Vol. 6, Issue 2016)

[Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16169/Articulo\\_cientifico\\_Final\\_de\\_Financiamiento\\_y\\_capacitacionFREDY\\_RUBEN\\_LLANCE\\_ATAO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16169/Articulo_cientifico_Final_de_Financiamiento_y_capacitacionFREDY_RUBEN_LLANCE_ATAO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Loli, N. (2020). *Características del financiamiento de la Microempresa*

“*Multiservicios Valery S.R.L.*” del distrito de Yungar - Carhuaz, 2020 [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9301/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GONZALES\\_TORRES\\_ARTURO\\_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9301/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_TORRES_ARTURO_MANUEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

López, A., & Lara, P. (2017). *Financiamiento para pymes en México* [Universidad Autónoma de San Luis Potosí].

<http://www.eumed.net/rev/caribe/2017/02/credito.html>

Martínez, I. (2016). *MF1791\_3: Gestión administrativa y económico-financiera de pequeños negocios o microempresas.* (C. Pina. (ed.)).

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/44035?page=81>

Martínez, M. (2019). El financiamiento como factor determinante de la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Perú. Caso: de las Mypes de la ciudad de

- Piura, 2016 [Universidad Católica Los Angeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Angeles de Chimbote*.
- <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9888/2>. EL FINANCIAMIENTO COMO FACTOR DETERMINANTE DE LA RENTABILIDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ministerio del trabajo y promoción del Empleo. (2022). *Plataforma digital única del estado peruano*. <https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Morales, A., & Morales, J. (2015). *Finanzas* (Grupo Edit (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/39420?page=1>
- Moreno, J. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales* (Grupo Edit). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/40542?page=503>
- Pérez, F. (2017). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas: UF1821* (Editorial CEP S.L. (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/51142?page=1>
- Pérez, J., & Carballo, V. (2016). *La estructura de capital: cómo financiar la empresa* (ESIC Editorial (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/119630?page=1>
- Pollerola, J. (2015). *Gestión financiera*. (RA-MA). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/62500>
- Quiroz, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa "Inversiones Losuy E.I.R.L." de Chimbote, 2016*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica los

Ángeles de Chimbote.].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4589/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS QUIROZ\\_SOL\\_SOL\\_YELITZA\\_MEIWOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4589/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS QUIROZ_SOL_SOL_YELITZA_MEIWOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rajadell, M. (2016). *Creación de empresas (3a. ed.)*. (Catalunya).

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/61471>

Ríos, G. (2019). *Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del*

*Financiamiento en las Mype del Perú– Caso de la Empresa Brem*

*Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14017/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ZAPATA\\_FEIJOO\\_TREISY\\_JASMIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14017/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ZAPATA_FEIJOO_TREISY_JASMIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Robles, S. (2017). *Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan* [Memoria de pregrado, Universidad Técnica Federico Santa María].

<https://repositorio.usm.cl/handle/11673/24494>

Rodríguez, C., & Sierralta, X. (1997). El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. *Ius Et Veritas*, 8(15), 323–335.

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/15749>

Saavedra, M., & León, E. (2016). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana Financing alternatives for Micro, Small and Medium Enterprise Latin-American. *Revista Universitaria Ruta*,

- March 2018, 5–31. <https://doi.org/10.15443/ruta1621>
- Sociedad de Comercio Exterior del Perú. (2021). *Informe Anual: Panorama de las micro y pequeñas empresas en el Perú en 2020*.  
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>
- Sumba, R., & Santisteban, K. (2018). Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento : Reflexiones de la zona sur del Manabí, Ecuador. *Universidad Estatal Del Sur de Manabí. República Del Ecuador*, 10(3), 134–141.  
<http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n5/2218-3620-rus-10-05-323.pdf>
- Tapia, C., & Jorge, J. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero* (D.F: Insti).  
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/123437?page=139>
- Tarango, J. (2019). *Matemáticas financieras* (Cano Pina).  
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/105545>
- Zambrano, S., & Acuña, G. (2013). Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. *Apuntes Del CENES*, 32(56), 205.  
<https://doi.org/10.19053/22565779.2448>

## ANEXOS

### Anexo 1: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

El cuestionario que se muestra a continuación tiene por finalidad el recojo de información; los datos obtenidos constituyen una herramienta muy valiosa para el desarrollo del proyecto de tesis, Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa del sector servicio Multiservicios Calicanto - Mul & Cal E.I.R.L Provincia de Aija, 2020; es importante mencionar que el cuestionario tiene carácter anónimo y que la información proporcionada será utilizada con fines académicos y de investigación; por ello es indispensable responder con sinceridad a las preguntas establecidas.

**Instrucciones:** marque con una (X) la respuesta correcta y especifique la información solicitada según corresponda.

MULTISERVICIOS CALICANTO S.R.L.  
A  
PROGRAMA DE INVESTIGACIÓN VIGALE  
OPERA GENERAL  
DÓN: PUNTO

Preguntas	Si	No
1) ¿La empresa obtuvo financiamiento proveniente de fuente interna?	X	
2) ¿La empresa utilizó financiamiento de fuente externa?	X	
3) ¿La empresa recurre al sistema bancario para obtener financiamiento?		X
4) ¿La empresa recurre al sistema no bancario para obtener financiamiento?	X	
5) ¿Cuál fue la tasa efectiva anual (TEA) por el préstamo que recibió la empresa?	48% 7 200 00	

MULTISERVICIOS CALAGANTO S.U.L.S.A.  
*Aruffa 3*  
 PROGRAMAS DE MANEJO Y CUIDADO FISCAL  
 GENERAL GENERAL  
 D.M.T. Nº 71628195

6) ¿Está de acuerdo con la TEA que le fue aplicada?		X
7) ¿El financiamiento obtenido por la empresa fue a corto plazo?	X	
8) ¿El financiamiento obtenido por la empresa fue a largo plazo?	X	
9) ¿La empresa se financió mediante el renting?		X
10) ¿La empresa se financió mediante el arrendamiento financiero?		X
11) ¿La empresa se financió mediante el factoring?		X
12) ¿El financiamiento recibido se destina para capital de trabajo?	X	
13) ¿El financiamiento recibido se destina para activo fijo?		X

Anexo 2: Evidencias de trámite de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Carta N°01-2021-ULADECH CATOLICA.**

Sr.

Alvaro Vidal Ingaroca Collas.

Gerente General de la empresa Multiservicios Calicanto - Mul & Cal" E.I.R.L.

Presente.-

De mi consideración:

Es un placer dirigirme a usted para expresar mi cordial saludo e informarle que soy estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El motivo de la presente tiene por finalidad presentarme, soy la alumna Araujo Cadillo Karla Maria, con código de matrícula 1203191052, de la Carrera Profesional de Contabilidad, Ciclo VIII, quien solicita autorización para ejecutar de manera remota o virtual, el proyecto de investigación titulado **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO MULTISERVICIOS CALICANTO - MUL & CAL" E.I.R.L, PROVINCIA DE AIJA, 2020"** durante los meses de marzo a julio del presente año.

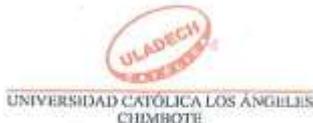
Por este motivo, mucho agradeceré me brinde el acceso y las facilidades a fin de ejecutar satisfactoriamente mi investigación la misma que redundará en beneficio de su institución. En espera de su amable atención, quedo de usted.

Atentamente,

Karla Maria Araujo Cadillo  
DNI N° 46186237



### Anexo 3: Formatos de consentimiento informado



#### 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 DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR SERVICIO "MULTISERVICIOS CALICANTO - MUL & CAL" E.I.R.L., PROVINCIA DE AIJA, 2020** y es dirigido por Karla María ARAUJO CADILLO, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Identificar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento en la Microempresa del Sector Servicio "Multiservicios Calicanto - Mul & Cal" E.I.R.L., provincia de Aija, 2020.** Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de la remisión del informe final a su correo o de manera digital a su domicilio, Si desea, también podrá escribir al correo [internetkayro@hotmail.com](mailto:internetkayro@hotmail.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Alvaro Vidal Ingaroca Collos

Fecha: 22 octubre de 2020

Correo electrónico: sargeadons - 2309 @ Hot mail . com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

5%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

1

Submitted to Universidad Catolica Los  
Angeles de Chimbote

Trabajo del estudiante

5%

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Apagado