



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA
CONSTRUCTORA CONIMEG S. A. - JULIACA, 2024”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

HUANCA BAUTISTA, VERONICA

ORCID:0000-0001-9264-0811

ASESOR

ESPEJO CHACON, LUIS FERNANDO

ORCID:0000-0003-3776-2490

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0212-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **05:00** horas del día **23** de **Junio** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO Presidente
MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER Miembro
GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Miembro
Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONSTRUCTORA CONIMEG S. A. - JULIACA, 2024"**

Presentada Por :
(6903182014) **HUANCA BAUTISTA VERONICA**

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

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

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Miembro

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONSTRUCTORA CONIMEG S. A. - JULIACA, 2024" Del (de la) estudiante HUANCA BAUTISTA VERONICA , asesorado por ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 16 de Setiembre del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Dedicatoria

A Dios Todo poderoso por darnos el ser y la sabiduría; siempre nos ha ayudado a salir adelante, en todo momento. En especial en los más difíciles.

A mi familia y en especial a mi hijo Eithan Abdiel que es mi fuente de inspiración, este logro es de ustedes por guiarme diariamente e impulsar el cumplimiento de mis metas. A mis docentes por motivarme con sus consejos y aptitudes a realizar este trabajo de investigación.

Agradecimiento

Al concluir una etapa maravillosa de mi vida quiero extender un profundo agradecimiento, a quienes hicieron posible este sueño, aquellos que junto a mí caminaron en todo momento y siempre fueron inspiración, apoyo y fortaleza.

Esta mención en especial para DIOS, mis padres, mis hermanos, mi pareja y mi hijo. Muchas gracias a ustedes por demostrarme que "El verdadero amor no es otra cosa que el deseo inevitable de ayudar al otro para que este se supere.

Mi gratitud, también a la Escuela Profesional de Contabilidad, mi agradecimiento sincero al asesor de mi tesis, Dr. Luis Fernando Espejo Chacón, gracias a cada docente quienes con su apoyo y enseñanzas constituyen la base de mi vida profesional.

Gracias infinitas a todos.

Índice general

Caratula.....	I
Acta de Sustentación	II
Constancia de Originalidad	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento	V
Índice general	VI
Índice de Cuadros	VIII
Resumen	IX
Abstract	X
I. Planteamiento del Problema	1
II. Marco teórico	6
2.1. Antecedentes	6
2.1.1. Internacionales	6
2.1.2. Nacionales	8
2.1.3. Regionales	15
2.1.4. Locales	16
2.2. Bases teóricas	16
2.3. Hipótesis	34
III. Metodología	35
IV. Resultados	40
4.1. Respecto al objetivo específico 1	40
4.2. Respecto al objetivo específico 2	43
4.3. Respecto al objetivo específico 3	46
V. Discusión	51
5.1. Respecto al objetivo específico 1	51
5.2. Respecto al objetivo específico 2	51
5.3. Respecto al objetivo específico 3	52
VI. Conclusiones	54
6.1. Respecto al objetivo específico 1	54
6.2. Respecto al objetivo específico 2	54
6.3. Respecto al objetivo específico 3	54
6.4. Respecto al objetivo general	55

VII. Recomendaciones.....	56
Anexos.....	62
Anexo 01. Matriz de Consistencia	62
Anexo 02. Instrumento de recolección de datos	63
Anexo 03. Validez del Instrumento	65
Anexo 04. Consentimiento informado.....	68

Índice de Cuadros

Cuadro 1 Resultados de los Antecedentes.....	40
Cuadro 2 <i>Resultados del Cuestionario</i>	43
Cuadro 3 Resultados del Objetivo 1 y 2	46

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: Caso empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; respectivamente encontrando los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N° 01: La revisión de estudios previos revela que el financiamiento externo desempeña un papel crucial para las micro y pequeñas empresas nacionales, facilitando su crecimiento y permitiéndoles sostener sus operaciones. Respecto al Objetivo Específico N° 02: Después de revisar los resultados de un cuestionario dirigido al encargado de Conimeg S.A., se confirma que la empresa ha conseguido acceder a un financiamiento externo proporcionado por el Banco BBVA. Respecto al Objetivo Específico N° 3. Tras analizar los resultados obtenidos de los objetivos específicos 01 y 02, se ha demostrado que el financiamiento es un factor crucial para el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, incluyendo a Conimeg S.A. En conclusión, los resultados muestran que las micro y pequeñas empresas, como Conimeg S.A., juegan un papel fundamental en el desarrollo y crecimiento económico de nuestro país.

Palabras clave: Construcción, financiamiento, pequeña empresa.

Abstract

The general objective of this research work was: To describe the relevant factors in the financing of micro and small businesses in the construction sector of Peru: Case of the Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case-based. To collect the information, the bibliographic review technique was used, as well as the instruments of bibliographic records and a questionnaire of closed questions; respectively, finding the following results: Regarding Specific Objective No. 01: The review of previous studies reveals that external financing plays a crucial role for national micro and small businesses, facilitating their growth and allowing them to sustain their commercial operations. Regarding Specific Objective No. 02: After reviewing the results of a questionnaire addressed to the person in charge of Conimeg S.A., it is confirmed that the company has managed to access external financing provided by Banco BBVA. Regarding Specific Objective No. 3. After analyzing the results obtained from specific objectives 01 and 02, it has been shown that financing is a crucial factor for the development and growth of micro and small businesses, including Conimeg S.A. In conclusion, the results show that micro and small companies, such as Conimeg S.A., play a fundamental role in the development and economic growth of our country.

Keywords: Construction, financing, small business.

I. Planteamiento del Problema

En Ecuador, las pequeñas y medianas empresas (PYMES) han recurrido tradicionalmente a los créditos bancarios o a la inversión de capital propio como principales fuentes de financiamiento. No obstante, una considerable cantidad de estas empresas enfrenta obstáculos para su crecimiento, no logrando superar la barrera de una década en operación. Esta limitación se debe, en gran medida, a la incapacidad de satisfacer los elevados requisitos de garantía y las exigencias complejas impuestas por las instituciones financieras para la aprobación de préstamos accesibles. Este escenario se desarrolla en un contexto donde las PYMES son reconocidas por su significativa contribución al tejido económico y social del país, desempeñando un rol vital en la generación de empleo y en la diversificación de la economía ecuatoriana. La problemática de acceso al financiamiento no solo frena la expansión de estas entidades, sino que también limita su potencial innovador y su capacidad para competir en mercados tanto locales como internacionales. La necesidad de explorar alternativas de financiamiento más flexibles y adaptadas a la realidad de las PYMES se hace evidente, buscando mecanismos que faciliten su crecimiento sostenido y contribuyan a su consolidación en el mercado. La implementación de políticas públicas y programas de apoyo específicos que entiendan las necesidades y desafíos únicos de las PYMES podría proveer el impulso necesario para superar estos obstáculos financieros, asegurando así su participación activa y duradera en la economía ecuatoriana (Delgado y Chávez, 2018).

La dinámica de gestión en las instituciones microfinancieras está en constante transformación, impulsada por una sobreoferta de productos financieros que agudiza la competitividad en su sector. Este entorno altamente competitivo induce una tendencia descendente en las tasas de interés, posicionando a los servicios financieros ofrecidos por estas instituciones como opciones de financiamiento casi exclusivas para clientes de micro y pequeñas empresas. En el contexto de América Latina, la intensa competencia entre estas instituciones ejerce una presión adicional hacia la reducción de los costos de financiamiento, una estrategia clave para retener y captar nuevos clientes. Ante este escenario, las instituciones microfinancieras se ven obligadas a rebajar sus precios y optimizar su eficiencia operativa. Esta necesidad de adaptación no solo implica ajustes en la estructura de costos, sino también la innovación en sus modelos de servicio y la implementación de tecnologías financieras que permitan ofrecer productos más atractivos y accesibles. La adaptación a estas tendencias no solo es fundamental para su supervivencia

y crecimiento, sino que también contribuye al fortalecimiento del ecosistema financiero para las pequeñas empresas, facilitando su acceso a recursos que son cruciales para su desarrollo y expansión en mercados tanto locales como internacionales. La evolución de las microfinanzas, por lo tanto, juega un papel determinante en la democratización del acceso al crédito y en el apoyo al emprendimiento en la región (Toledo, 2020).

Comprender y aplicar el Bootstrapping es crucial cuando se buscan estrategias o alternativas eficaces de financiamiento para aportar capital a un proyecto. Este método destaca por su enfoque en la utilización de recursos propios, lo que concede a los emprendedores una mayor autonomía sobre la gestión y toma de decisiones dentro de la organización. La reticencia de las entidades bancarias y los fondos de inversión a financiar nuevos emprendimientos radica, en gran medida, en la percepción de un alto riesgo asociado a estas iniciativas. En este contexto, el Bootstrapping emerge como una solución estratégica, no solo para sortear las dificultades de acceso a financiamiento externo, sino también para fomentar una cultura de auto-suficiencia y gestión eficiente del capital. Al depender menos de fuentes externas de financiamiento, los proyectos pueden crecer de manera orgánica, reinvertiendo las ganancias generadas y minimizando la dependencia de deuda. Sin embargo, esta aproximación también requiere una planificación financiera meticulosa, una gestión de recursos ingeniosa y una capacidad para adaptarse y evolucionar con recursos limitados. El desarrollo de habilidades en la administración eficiente de los fondos y la inversión inteligente se vuelve entonces fundamental, permitiendo que el proyecto no solo sobreviva, sino que prospere en un entorno competitivo. Adoptar el Bootstrapping puede impulsar a los emprendedores a explorar formas creativas de financiamiento, como alianzas estratégicas, préstamos de amigos y familiares, o campañas de financiamiento colectivo, ampliando así sus opciones para capitalizar sus proyectos de manera efectiva y sostenible (Sandoval et al., 2022).

Recientemente, se ha destacado que la dificultad para acceder a financiamiento representa una barrera significativa para la sostenibilidad y permanencia en el tiempo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes). Se hace imprescindible, por tanto, implementar una gestión financiera y administrativa eficiente y bien planificada en estas entidades, como estrategia clave para optimizar su desempeño operativo. Tal enfoque no solo mejora sus resultados económicos, sino que también aumenta sus oportunidades de obtener créditos y otros tipos de apoyo financiero, facilitando así su desarrollo sostenible

en el largo plazo. Esta problemática subraya la necesidad de fortalecer las competencias en planificación y gestión de recursos dentro de las MiPyMEs, promoviendo prácticas que mejoren su liquidez, rentabilidad y capacidad de inversión. Además, es crucial fomentar la adopción de herramientas financieras innovadoras y el conocimiento sobre alternativas de financiamiento menos convencionales, como el crowdfunding, los ángeles inversores o el capital de riesgo, que pueden ofrecer soluciones más adaptadas a las necesidades específicas de estas empresas. La creación de un entorno que apoye el desarrollo de habilidades gerenciales y financieras en las MiPyMes, junto con políticas que mejoren el acceso a financiamiento, son pasos fundamentales para asegurar el crecimiento y la competitividad de estas empresas en el mercado global, contribuyendo así al dinamismo económico y a la generación de empleo (Herrera et al., 2022).

La dificultad fundamental que enfrentan las pequeñas y medianas empresas (pymes) no se encuentra en la elección de la entidad bancaria o financiera que proporciona el crédito, sino en el proceso de toma de decisiones al momento de acceder a dicho financiamiento. Esta dinámica, a menudo, conduce a las pymes hacia un ciclo de endeudamiento en vez de facilitar la inversión estratégica necesaria para su desarrollo. La importancia de efectuar un análisis exhaustivo antes de solicitar préstamos se centra en la capacidad de discernir las necesidades específicas de inversión que realmente contribuirán al avance y expansión de la empresa. Este paso crítico ayuda a establecer un plan de acción claro que prioriza iniciativas con el mayor retorno potencial, en contraposición a tomar decisiones de financiamiento precipitadas que pueden no alinearse con los objetivos a largo plazo de la empresa. Además, tal enfoque refuerza la profesionalización de la gestión empresarial, preparando a las pymes para navegar con éxito en un entorno de mercado altamente competitivo y cambiante. Al priorizar un análisis meticuloso y una planificación estratégica en la adquisición de créditos, las pymes pueden optimizar su estructura financiera, promoviendo así una cultura de inversión inteligente en lugar de caer en un patrón reactivo de acumulación de deudas. Este método no solo mejora la sostenibilidad financiera a corto plazo, sino que también sienta las bases para el crecimiento sostenido y la competitividad en el futuro (Villacís et al., 2019).

Ante la desaceleración económica provocada por la crisis sanitaria global, el gobierno implementó el programa Reactiva Perú, concebido para facilitar el acceso a financiamiento a las empresas, permitiéndoles así cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo y

mitigar el impacto negativo en su operatividad. Este esfuerzo estuvo especialmente dirigido a apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes), que constituyen una proporción significativa de la Población Económicamente Activa (PEA) y que se vieron particularmente vulnerables durante este periodo. La naturaleza de las MiPyMes, cuyos ingresos dependen en gran medida de las transacciones diarias, las hizo susceptibles a las restricciones y disminuciones en la demanda, exacerbando sus dificultades financieras. El programa buscó no solo proveer un soporte económico inmediato sino también propiciar un entorno más estable para que estas empresas puedan planificar su recuperación y crecimiento futuro, reconociendo su papel crucial en la economía y en la generación de empleo. Con Reactiva Perú, se pretendía salvaguardar la continuidad de estas entidades en el tejido empresarial del país, asegurando su contribución al desarrollo económico nacional a largo plazo (Huayna, 2020).

Se pudo afirmar que hay contenidos suficientes para la formulación del problema: ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: Caso empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024?

Para brindar una respuesta a la interrogante, se planteó el siguiente objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: Caso empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024.

Para la obtención del objetivo general, se han tuvo que describir los siguientes objetivos específicos:

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú.
2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024
3. Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú y de la empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024

Se manifestó las siguientes justificaciones:

Justificación Teórica:

La realización de esta investigación ha fomentado un profundo análisis y debate en torno a la justificación teórica y al cuerpo de conocimiento previamente establecido en el campo de estudio. Al abordar específicamente la implementación del control interno dentro del sector servicios en Perú, este estudio ha permitido evaluar y contrastar diversas teorías

relacionadas, ofreciendo una nueva perspectiva sobre prácticas y principios existentes. La justificación teórica subyacente en este trabajo no solo destaca la relevancia de examinar cómo se aplica el control interno en un contexto particular, sino también cómo este enfoque puede revelar discrepancias o confirmar la validez de modelos teóricos anteriores.

Justificación Práctica:

La justificación práctica de esta investigación radica en la capacidad de los resultados obtenidos para ofrecer un análisis detallado y objetivo de los eventos estudiados, permitiendo la formulación de conclusiones lógicas y aplicables para abordar y resolver problemas específicos. A través del escrutinio de los hechos y fenómenos relevantes, este estudio provee una base sólida para la toma de decisiones informadas y el desarrollo de estrategias efectivas en el campo de interés. La importancia práctica de esta investigación se manifiesta en su potencial para impactar positivamente en la práctica profesional, al proporcionar insights valiosos y recomendaciones fundamentadas que pueden ser implementadas para mejorar procesos, políticas o servicios.

Justificación Metodológica:

La justificación metodológica de esta investigación reside en el uso riguroso y sistemático de una metodología adecuada, que ha permitido la obtención de resultados fiables y replicables. Al aplicar un conjunto de técnicas y herramientas metodológicas específicas, este estudio ha asegurado la validez y la precisión en la recolección y análisis de datos, fundamentales para sustentar las conclusiones y recomendaciones derivadas. La selección cuidadosa de esta metodología no solo refleja el compromiso con la integridad científica, sino que también demuestra cómo el enfoque metodológico adoptado es esencial para explorar de manera efectiva el fenómeno de estudio.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Arreola (2019) en su tesis titulada: “Gestión del Capital de Trabajo basado en el Financiamiento Empresarial para el Desempeño Financiero en las Pequeñas y Medianas Empresas Manufactureras en México al 2019”. El propósito principal de esta investigación es examinar los retos financieros que las empresas manufactureras de servicios enfrentan, especialmente en lo que respecta al acceso a créditos formales para impulsar sus operaciones comerciales. Adoptando un enfoque cualitativo y descriptivo, el estudio se apoya en entrevistas y encuestas como principales técnicas de recolección de datos. Los hallazgos revelan que el acceso a financiamiento es crucial para el crecimiento y la competitividad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en el mercado; la falta de recursos externos podría limitar significativamente su capacidad para competir, aumentando el riesgo de que desaparezcan. Se concluye que el financiamiento obtenido por las MYPE influye en el precio final de los productos, destacando la importancia de adaptar estas opciones financieras a las características específicas de cada empresa, como su tamaño, el tipo de servicio que ofrece, su actividad comercial y su tiempo en operación. Investigar las estructuras financieras de estas entidades sigue siendo crucial para enriquecer el conocimiento académico y práctico, dado que la aplicación de metodologías científicas puede fomentar innovaciones en las políticas de financiamiento y mejorar la gestión de deudas. Asimismo, se sugiere que estas empresas pueden aprender a gestionar sus finanzas de manera más eficaz, lo que resulta en una mayor rentabilidad y una presencia más duradera en el mercado. Además, en un entorno caracterizado por un sistema capitalista altamente competitivo, tener acceso a mejores herramientas financieras permitiría a las empresas mitigar riesgos de manera más efectiva.

Abellás (2019) en su tesis titulada: “La financiación de las pymes en España”. El objetivo principal de este estudio es analizar en profundidad los mecanismos de financiación, tanto tradicionales como alternativos, utilizados por las pequeñas y medianas empresas (pymes) en España. Mediante una revisión exhaustiva de la literatura, se busca establecer un marco teórico que detalle los diferentes métodos de financiación disponibles para las pymes, identificando sus limitaciones y examinando el contexto económico actual en el que operan estas empresas en el país, así como el impacto significativo que este contexto tiene en la elección y eficacia de los recursos financieros utilizados. Las

Conclusiones del estudio destacan la importancia crucial de las pymes en la economía española, donde representan más del 90% del tejido empresarial, contribuyendo de manera significativa al crecimiento económico y a la creación de empleo. En un entorno globalizado, caracterizado por la competencia, el emprendimiento, la innovación y los avances tecnológicos emergen como factores clave para el éxito empresarial. Sin embargo, la capacidad de las pymes para sostener su competitividad y crecimiento depende en gran medida de su acceso a financiación adecuada que respalde los costos asociados a estas inversiones. Desafíos como la asimetría de información y una capacidad limitada para negociar en comparación con las grandes corporaciones colocan a las pymes en una posición de desventaja competitiva. Esta situación se intensificó tras la crisis económica de 2008, momento desde el cual las pymes, que tradicionalmente dependían del financiamiento bancario, experimentaron una restricción crediticia significativa, limitando sus oportunidades de desarrollo y expansión.

Calle (2021) en su tesis titulada: “Fuentes y formas de financiamiento para pymes comerciales de Guayaquil período 2015 – 2019”. El propósito central de este estudio fue explorar las diversas fuentes y modalidades de financiamiento disponibles para las PYMES comerciales en la ciudad de Guayaquil durante el periodo comprendido entre 2015 y 2019. Optando por una metodología descriptiva, el enfoque de investigación se caracterizó por ser mixto, combinando elementos cuantitativos y cualitativos a través del uso del método analítico. Los hallazgos revelaron que una mayoría significativa de los participantes, el 69,23%, mostraron una alta conciencia sobre la importancia de conocer alternativas de financiamiento distintas a las tradicionales, mientras que el 60% enfatizó la necesidad de estas opciones alternativas ante las dificultades presentadas por las entidades financieras para acceder a créditos. Se identificaron múltiples fuentes de financiamiento vinculadas a la operación de las PYMES, entre las que se destacan el financiamiento basado en activos, préstamos de entidades privadas, emisión de bonos corporativos, recaudación de fondos a través de medios digitales, instrumentos híbridos de financiación y la capitalización del capital. Un análisis corporativo detallado indicó que el financiamiento obtenido a través del mercado de valores es la opción más eficiente en términos de costo, con una tasa de retorno de apenas el 0,62%. Adicionalmente, se encontró que, en términos de valor presente, la emisión de bonos corporativos emerge como la alternativa más favorable con un valor de \$15.530, a pesar de tener una tasa interna de retorno superior (1,28%) en comparación con las opciones del mercado de valores.

2.1.2. Nacionales

Ochoa (2022) en su trabajo de investigación: “**Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso B & M Contrataciones Generales S.A.C. – Ayacucho, 2022**”. El objetivo de este estudio fue explorar las oportunidades de financiamiento que contribuyen al fortalecimiento de las micro y pequeñas empresas en Perú, centrándose en el caso de B & M Contrataciones Generales S.A.C., Ayacucho, en el año 2022. La metodología adoptada fue de tipo no experimental, cualitativo, y se basó en un enfoque bibliográfico-documental y de caso. Para la recolección de datos, se realizó una revisión bibliográfica y se aplicó un cuestionario al Gerente General de la empresa. Los resultados destacan que B & M Contrataciones Generales S.A.C. optó por financiamiento externo, acudiendo a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo. Esta opción se destacó por ofrecer un acceso rápido al crédito, lo que resultó beneficioso para las operaciones de la empresa, permitiendo una mejora en su situación económica mediante un uso eficaz de los recursos. La empresa satisfizo los requisitos de la Caja Huancayo, haciendo factible la concesión del crédito. Se obtuvo un préstamo de S/. 30,000 a una tasa anual del 14% y una tasa mensual del 1.4%, bajo condiciones de largo plazo que facilitaron el pago en más de un año, ofreciendo así mayor flexibilidad financiera. Los fondos obtenidos se invirtieron de manera eficiente en la compra de activos fijos, como maquinaria y repuestos, mejorando la infraestructura y la dotación de equipos técnicos para el personal, apoyando así directamente las actividades de construcción de la empresa.

Bartolomé (2023) en su tesis: “**Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Constructora y Consultora Fisa S.A.C. - Huánuco, 2022**”. El estudio tuvo como principal objetivo detallar los factores críticos que influyen en el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Perú, centrándose en el caso específico de la Constructora y Consultora FISA S.A.C., ubicada en Huánuco durante el año 2022. Mediante un diseño de investigación no experimental, cualitativo, bibliográfico-documental y de caso, se recopiló información a través de una revisión bibliográfica y la aplicación de un cuestionario al Gerente General de la compañía. Los hallazgos revelaron que la principal fuente de financiamiento de la empresa es de origen interno, derivada de las ganancias generadas por sus proyectos, que posteriormente se reinvierten en el negocio. No obstante, para afrontar proyectos de mayor envergadura, la empresa también recurre a financiamiento externo, explorando opciones tanto en el

ámbito formal como informal. En el sector formal, obtiene préstamos de entidades bancarias y no bancarias, incluyendo créditos hipotecarios con tasas de interés anuales del 24%, lo cual, a pesar de ser elevado, resulta viable para su tamaño empresarial. Estos créditos, de largo plazo, se destinan a incrementar el capital de trabajo y a la compra de activos fijos. Adicionalmente, la empresa se ve en la necesidad de buscar financiamiento en el sector informal, lo que implica tratar con prestamistas particulares o entidades financieras no reguladas, enfrentándose a tasas de interés potencialmente más altas y condiciones menos ventajosas. A pesar de los riesgos, esta vía se considera indispensable para cumplir con sus objetivos empresariales de forma efectiva.

Urquia (2022) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Constructora y Consultora Alfaflor S.A.C. – Coronel Portillo, 2022”**. El objetivo principal de este estudio fue explorar las oportunidades de financiamiento que puedan potenciar las operaciones de las micro y pequeñas empresas a nivel nacional, centrándose específicamente en el caso de la Constructora y Consultora Alfaflor S.A.C., en Coronel Portillo durante el año 2022. La investigación, de carácter cualitativo, se apoyó en una metodología bibliográfica-documental y de caso, utilizando la revisión de literatura y cuestionarios como principales herramientas para la recopilación de datos. Según los resultados obtenidos de la encuesta aplicada al encargado de Alfaflor S.A.C., se evidenció la elección de financiamiento externo a través del BBVA, el cual proporcionó un préstamo de S/. 50,000 con una tasa de interés mensual del 1.60% y anual del 19.20%, en un plazo convenido de 12 meses. Este financiamiento, primordialmente destinado a la compra de mercaderías para capital de trabajo, sugiere la necesidad de expandir su uso hacia la inversión en nuevos proyectos para fomentar el crecimiento económico de la empresa. Además, se recomienda a Alfaflor S.A.C. la capacitación de su personal en atención al cliente para aumentar las ventas y, por ende, las ganancias, asegurando así el cumplimiento de sus compromisos financieros y el crecimiento empresarial. Finalmente, se aconseja a la empresa evaluar su capacidad de pago antes de adquirir futuros préstamos para minimizar riesgos financieros y garantizar la devolución del financiamiento en los plazos acordados.

Quispe (2022) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Consultores y Constructores Obrainza S.A.C. - Ayacucho, 2022”**. El estudio se enfocó en identificar las oportunidades de financiamiento que puedan ampliar las

perspectivas de las micro y pequeñas empresas en Perú, poniendo especial atención en Consultores y Constructores Obrainza S.A.C., ubicada en Ayacucho, durante el año 2022. Se adoptó una metodología cualitativa, apoyada en la revisión bibliográfica y documental, y complementada con el análisis de caso específico. La recopilación de datos se efectuó mediante revisión literaria y la aplicación de un cuestionario dirigido al gerente general de la mencionada empresa. Los resultados obtenidos revelan que Obrainza S.A.C. se financia principalmente a través de recursos internos, derivados de la liquidez generada por su actividad en el sector de la construcción civil. Esta gestión financiera interna ha permitido a la empresa acumular reservas significativas para fortalecer su posición financiera, sin la necesidad de recurrir a créditos bancarios o no bancarios, evitando así compromisos de plazos y tasas de interés. Como recomendación, se sugiere a Consultores y Constructores Obrainza S.A.C. explorar propuestas de mejora que no solo contribuirían al crecimiento y avance económico de la propia empresa, sino que también generarían empleo. Al responder a la demanda del país por nuevas obras de construcción, la empresa no solo estaría alineada con su misión de expandirse a nivel nacional, sino que también fortalecería su visión de convertirse en líder del sector, reconocida por su capacidad, responsabilidad, ética y eficacia.

Barrionuevo (2022) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Constructora & Servicios Fabiana Steel S.A.C. - Chimbote, 2022”**. El propósito de este análisis fue explorar vías de financiamiento que fortalezcan a las micro y pequeñas empresas peruanas, con un enfoque particular en Empresa Constructora & Servicios Fabiana Steel S.A.C., de Chimbote en el 2022. La metodología adoptada fue cualitativa, apoyándose en la investigación no experimental, bibliográfico-documental y estudio de caso, utilizando la revisión de literatura y un cuestionario dirigido al Gerente General para recabar datos. Los hallazgos derivados del cuestionario aplicado al representante de Fabiana Steel S.A.C. revelaron la necesidad de la empresa de acceder a financiamiento externo ante compromisos con proveedores y para la compra de insumos, situación agudizada por los retos económicos impuestos por la pandemia. Este financiamiento se logró a través de Compartamos Financiera, con un crédito de S/. 28,000 a una tasa de interés anual del 20%, y se optó por un retorno del préstamo en un plazo corto de 12 meses, estrategia elegida para liberarse rápidamente del endeudamiento y favorecer la generación de ganancias. Se aconseja a Fabiana Steel S.A.C. desarrollar y aplicar

estrategias innovadoras para aumentar sus ventas y, por ende, su liquidez, así como considerar la utilización de ahorros para el pago de deudas manejables, minimizando la necesidad de nuevos préstamos. Además, se enfatiza en la importancia de optar por financiamientos a corto plazo en futuras ocasiones que requieran la intervención de bancos formales, lo cual podría resultar en tasas de interés más bajas y una pronta eliminación de las obligaciones financieras, permitiendo a la empresa mantener su operatividad y crecimiento sin el lastre de las deudas.

Pastor (2021) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Servicios Múltiples El Constructor L & A S.A.C. - Huarmey, 2019”**. En el estudio centrado en Servicios Múltiples El Constructor L & A S.A.C., ubicada en Huarmey en el año 2019, se adoptó una metodología cualitativa, apoyada en la revisión bibliográfica y documental, complementada con fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido a la empresa. El objetivo fue identificar las oportunidades de financiamiento que potencian el desarrollo de micro y pequeñas empresas nacionales, incluyendo el caso específico de esta empresa. Los resultados demostraron que, gracias a su formalización y cumplimiento de los requisitos exigidos por la banca formal, la empresa ha podido acceder a opciones de financiamiento ventajosas, como un préstamo del Banco de Crédito del Perú (BCP) con tasas de interés competitivas. Este crédito de S/. 25,000.00, a una tasa mensual del 1.52% y anual del 18.24%, enfocado en capital de trabajo y asumido bajo una estrategia de financiamiento a corto plazo, subraya la importancia de estos préstamos como herramientas para el crecimiento empresarial en un entorno competitivo. Se recomienda a Servicios Múltiples El Constructor L & A S.A.C. explorar nuevas ideas de negocio y evaluar distintas formas de financiamiento que faciliten la expansión empresarial. Además, se sugiere una formación continua y asesoramiento en gestión financiera para maximizar el beneficio de los recursos obtenidos a través del crédito. La empresa debería considerar una combinación de financiamiento interno y externo para evitar endeudarse excesivamente y, a su vez, incrementar las ganancias. Finalmente, se aconseja buscar alternativas de financiamiento con tasas de interés bajas que representen un verdadero beneficio para la empresa, apoyando su crecimiento sostenido y su posición en el mercado.

Pazos (2021) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Forza Construcciones S.A.C. Huarmey, 2021”**. La investigación adoptó un

enfoque cualitativo, con una metodología basada en la revisión bibliográfica, documental y de estudio de caso, utilizando para ello la recopilación de datos a través de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. El objetivo central fue discernir las oportunidades de financiamiento que pueden ampliar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas peruanas, enfocándose en Forza Construcciones S.A.C., en Huarney durante el año 2021. De la revisión realizada a fuentes nacionales, regionales y locales, se deduce que el financiamiento representa una valiosa oportunidad para estas empresas, facilitando su desarrollo y la consecución de sus objetivos. La tendencia generalizada hacia el financiamiento externo subraya su papel como recurso esencial para cubrir necesidades económicas y propulsar el crecimiento empresarial. Forza Construcciones S.A.C. logró acceder a un financiamiento externo de S/ 25,000.00, enfocado en capital de trabajo y con un plazo de retorno a corto plazo, evidenciando cómo el financiamiento externo puede satisfacer demandas específicas y mejorar la situación económica de la empresa. Basado en entrevistas, se recomienda a Forza Construcciones explorar alternativas de financiamiento que ofrezcan tasas de interés más favorables, además de equilibrar el financiamiento interno y externo para evitar futuras deudas. Esta estrategia permitirá mejorar la rentabilidad de la empresa. Se aconseja continuar utilizando los servicios de financiamiento de entidades como el BCP, cuyas condiciones ventajosas pueden contribuir significativamente al crecimiento empresarial, siendo esta opción altamente beneficiosa para Forza Construcciones S.A.C.

Cruz (2021) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C. - Huarney, 2021”**. En el estudio realizado sobre Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C., en Huarney durante el año 2021, se empleó una metodología cualitativa que incluyó la revisión bibliográfica y documental, complementada con el uso de fichas bibliográficas y un cuestionario dirigido a la empresa. El objetivo fue discernir las oportunidades de financiamiento que pueden ampliar las capacidades de las micro y pequeñas empresas en el Perú, incluyendo un análisis específico de esta constructora. Los resultados indicaron que, aunque Hércules S.A.C. optó inicialmente por no recurrir a financiamiento externo debido a las tasas de interés y el riesgo de endeudamiento, finalmente accedió a un financiamiento interno proporcionado por socios, debido a la falta de recursos para continuar sus operaciones. Se obtuvo un préstamo de S/ 30,000.00 destinado a capital de trabajo, permitiendo a la

empresa mantenerse activa y operativa, respetando además los protocolos de seguridad. La importancia de este préstamo radica en su contribución a la consecución de objetivos empresariales y la mejora de la situación económica de la empresa. A partir de la entrevista, se evidenció que el préstamo se destinó exclusivamente a capital de trabajo. Por tanto, se recomienda a Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C. diversificar el uso del financiamiento, asignando un 50% al capital de trabajo para saldar deudas y compromisos, y el otro 50% a la adquisición de activos fijos para potenciar la eficiencia del almacén y la calidad de los servicios en sus proyectos. Esta estrategia no solo facilitaría el cumplimiento de obligaciones con proveedores y empleados, sino que también elevaría los estándares operativos de la empresa.

Barreto (2022) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Iconsa Perú Contratistas Generales S.R.L. – Huaraz, 2022”**. En el análisis realizado sobre Iconsa Perú Contratistas Generales S.R.L., en Huaraz durante el año 2022, se empleó una metodología cualitativa que comprendió revisiones bibliográficas, documentales y estudios de caso. La estrategia para recabar información incluyó la revisión de literatura y el uso de un cuestionario dirigido al responsable de la empresa, con el propósito de descubrir oportunidades de financiamiento que mejoren las operaciones y crecimiento de las micro y pequeñas empresas peruanas, centrándose en el caso particular de Iconsa Perú. Los resultados obtenidos de la encuesta al encargado revelaron que la empresa se benefició de un financiamiento externo, específicamente del Banco BBVA, recibiendo un préstamo de S/. 65,000 a una tasa de interés mensual del 1.57% y anual del 18.84%, destinado principalmente a capital de trabajo y bajo un acuerdo de corto plazo. Estas condiciones financieras ofrecen a la empresa una ventaja para la toma de decisiones estratégicas enfocadas en el crecimiento y la mejora operativa. Se aconseja a Iconsa Perú Contratistas Generales S.R.L. que, además de enfocarse en el capital de trabajo con el financiamiento obtenido, considere implementar estrategias orientadas a la mejora del servicio al cliente y la fidelización, dada la importancia de estas para la consolidación y expansión del negocio. Se insta a la empresa a evaluar y emprender proyectos de inversión que sean viables y que contribuyan al progreso económico de la entidad. Asimismo, se enfatiza la importancia de cumplir con las obligaciones financieras en tiempo y forma para evitar afectaciones al historial crediticio, lo cual es esencial para mantener el acceso a opciones de financiamiento en el futuro. La adopción de estas recomendaciones no solo

fortalecerá la posición financiera de Iconsa Perú, sino que también potenciará su capacidad competitiva en el mercado, asegurando su viabilidad y crecimiento sostenido a largo plazo.

Álvarez (2020) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019”**. El estudio realizado sobre Inversiones CFC S.A.C., localizada en Tacna en el año 2019, adoptó una metodología cualitativa, basada en la revisión bibliográfica y documental, además del análisis de caso. La recolección de datos se efectuó mediante revisiones de literatura y la implementación de un cuestionario dirigido a la empresa. El objetivo fue descubrir cómo el financiamiento de terceros puede ampliar las oportunidades para las micro y pequeñas empresas en el Perú, incluyendo el caso específico de Inversiones CFC S.A.C. Los hallazgos indican que esta empresa aprovechó el financiamiento externo, concretamente del BCP, obteniendo un crédito de S/. 38,000.00 con una tasa de interés anual de 18.84% y mensual de 1.57%, para ser devuelto en un plazo de 12 meses. Este préstamo, destinado a capital de trabajo, ha permitido a la empresa alcanzar objetivos claves y mejorar su actividad económica, asegurando su capacidad para gestionar futuros préstamos gracias a su formalidad y cumplimiento de requisitos. Se subraya el papel esencial que juegan las micro y pequeñas empresas en el fortalecimiento económico, la creación de empleos y el dinamismo productivo. Aunque el acceso al financiamiento se identifica como crucial para su expansión, no es el único determinante de éxito. Por ello, se recomienda a los empresarios calcular adecuadamente su límite de endeudamiento y optimizar los costos. Para Inversiones CFC S.A.C., se sugiere enfocarse en la capacitación en gestión y financiamiento para asegurar su sostenibilidad y competitividad en el mercado. Además, se aconseja solicitar créditos que coincidan con las necesidades reales del negocio para facilitar el cumplimiento de las obligaciones financieras. Se enfatiza la importancia de continuar recurriendo al sistema bancario formal, dadas las ventajas que ofrecen las tasas de interés más bajas. Finalmente, se propone fortalecer la lealtad de los clientes mediante la colaboración con proveedores para organizar capacitaciones, contribuyendo así al crecimiento y consolidación de la empresa en el mercado.

Carrillo (2021) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Lin Yin Construcciones y Proyectos E.I.R.L. – Tumbes, 2020”**. El objetivo principal de este estudio fue explorar las oportunidades de financiamiento disponibles para

las micro y pequeñas empresas en Perú, con un enfoque particular en Lin Yin Construcciones y Proyectos E.I.R.L., ubicada en Tumbes en el año 2020. Utilizando un enfoque cualitativo, la investigación se basó en la revisión bibliográfica, documental y de caso, recolectando datos a través de fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado a la gerente de la empresa. Las conclusiones derivadas de la entrevista indican que Lin Yin actualmente se beneficia de una combinación de financiamiento propio, mediante la reinversión de utilidades, y de financiamiento de terceros a corto plazo obtenido de la Caja Municipal de Sullana, destinado a capital de trabajo y al pago de obligaciones. A pesar de enfrentarse a una tasa de interés elevada, este enfoque financiero ha permitido a la empresa continuar con sus operaciones y mejorar sus servicios. Se sugiere que Lin Yin Construcciones y Proyectos E.I.R.L. realice un análisis comparativo entre diferentes opciones de financiamiento, incluyendo bancos, cajas municipales y recursos propios, para determinar la más ventajosa para su estructura financiera, empleando estratégicamente los fondos para maximizar las utilidades. Además, se recomienda que la empresa explore y analice alternativas financieras adicionales que ofrezcan tasas de interés más bajas, lo cual podría facilitar su crecimiento y desarrollo al alinearse mejor con sus necesidades. En cuanto a los costos del financiamiento, se propone que Lin Yin realice una evaluación detallada de los costos y comisiones asociados con el financiamiento tanto bancario como no bancario, identificando aquellos que puedan ser excesivos y afectar negativamente la estabilidad financiera de la empresa. Este análisis cuidadoso ayudará a la empresa a tomar decisiones informadas, optimizando su estrategia de financiamiento y contribuyendo a su sostenibilidad y expansión en el mercado.

2.1.3. Regionales

Mamani (2022) en su tesis titulada: **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa RKY Contratistas & Consultores S.R.L. – Azángaro, 2021”**. El estudio dirigido a RKY Contratistas & Consultores S.R.L., ubicada en Azángaro en el 2021, se enfocó en explorar las oportunidades de financiamiento que pudieran potenciar las operaciones de micro y pequeñas empresas peruanas. Mediante una metodología cualitativa, que incluyó revisión bibliográfica y documental, además de un caso específico, se recogieron datos a través de la revisión literaria y la aplicación de un cuestionario al gerente de la empresa. Los hallazgos indicaron que RKY Contratistas & Consultores S.R.L. ha recurrido significativamente al financiamiento externo, optando por la banca comercial.

El financiamiento obtenido presentó una tasa de interés anual de 17.70%, considerada competitiva dentro del ámbito financiero local y adecuada para la capacidad de pago de la empresa, con un crédito de S/. 60,000.00 destinado principalmente a capital de trabajo para asegurar la continuidad operacional. Se recomienda a RKY Contratistas & Consultores S.R.L. buscar opciones de financiamiento con costos más competitivos, posiblemente a través de créditos a corto plazo y comparando ofertas de distintas instituciones bancarias, con el objetivo de mejorar la gestión financiera de la empresa demostrando seguridad y eficiencia. Asimismo, se sugiere enfocarse en el financiamiento a corto plazo, ya que las tasas de interés suelen ser menores en comparación con las de los préstamos a largo plazo, lo cual podría resultar en una reducción del costo total del financiamiento y, por ende, en una mayor viabilidad económica para proyectos futuros de la empresa.

2.1.4. Locales

No se han encontrado trabajos de investigación con las mismas variables de estudio y su unidad de análisis.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría de financiamiento

Serrano (2020) identifica y explica tres perspectivas distintas que abordan la estructura de capital dentro del ámbito financiero, cada una ofreciendo una comprensión única sobre cómo las empresas pueden gestionar y optimizar su financiamiento y deudas para lograr un equilibrio económico eficaz. Son los siguientes:

Utilidad Neta:

Una empresa tiene la capacidad de obtener financiamiento manteniendo un costo constante al equilibrar adecuadamente el uso de recursos propios y la contratación de deuda, especialmente bajo la premisa de que el costo asociado a la deuda suele ser inferior al que conlleva el financiamiento mediante recursos propios. Esta diferenciación de costos implica que, estratégicamente, la deuda puede ofrecer una vía más económica para financiar operaciones o inversiones, siempre y cuando la gestión del endeudamiento se realice de manera prudente y considerando el riesgo financiero. Además, esta aproximación permite a las empresas optimizar su estructura de capital, buscando un balance que potencie el valor empresarial al minimizar el costo global de financiamiento y maximizar la rentabilidad para los propietarios.

Utilidad de Operación:

Es posible concluir que, aunque los recursos de una empresa puedan financiarse mediante deuda a un costo constante, incrementar el nivel de endeudamiento conlleva a un aumento en el costo del capital propio. Esto se debe a que, ante un riesgo financiero más elevado derivado de un mayor apalancamiento, los propietarios o accionistas exigirán una rentabilidad superior como compensación por ese incremento del riesgo. Por tanto, si bien la deuda puede representar una opción de financiamiento menos costosa inicialmente, su uso excesivo puede alterar la percepción de riesgo de la empresa, impactando negativamente en el costo del capital propio y, por extensión, en la estructura de capital óptima de la empresa.

Tradicional:

El costo del capital de una empresa debe ser sustancialmente menor que el costo de su deuda para que la financiación mediante endeudamiento resulte ventajosa. Por lo tanto, la estrategia de financiamiento a través de deudas debe ser cuidadosamente calibrada para mantenerse dentro de un nivel que corresponda al promedio ponderado del costo del capital. Esta práctica asegura que la estructura financiera de la empresa optimice el uso de endeudamiento, manteniendo un equilibrio que favorezca tanto la sostenibilidad financiera como la capacidad de la empresa para generar valor sin incrementar desproporcionadamente su riesgo financiero.

2.2.1.1.Fuente de financiamiento

Para López (2020) Las fuentes de financiación representan las diversas vías y métodos que una organización o empresa emplea para obtener los recursos financieros necesarios que permitan sufragar sus actividades y operaciones. Estos recursos financieros son indispensables para mantener y desarrollar la estructura económica de la empresa, incluyendo sus activos y derechos, que son esenciales para el funcionamiento efectivo y la expansión de la entidad. La elección y gestión estratégica de estas fuentes de financiación son críticas para asegurar no solo la viabilidad a corto plazo, sino también la sustentabilidad y el crecimiento a largo plazo de la organización, permitiéndole enfrentar desafíos, aprovechar oportunidades de mercado y lograr sus objetivos comerciales y financieros.

Interna

Las fuentes internas de financiamiento se refieren a los recursos generados dentro de la propia empresa como fruto de sus operaciones habituales y estrategias de

promoción. Estas fuentes son vitales para el autofinanciamiento de la organización y pueden incluir, entre otros, los incrementos de pasivos acumulados, los cuales son compromisos financieros originados directamente por la actividad empresarial. Estos recursos internos son fundamentales para el desarrollo y expansión de la empresa, ya que permiten financiar nuevas inversiones, mejorar infraestructuras o expandir la capacidad operativa sin la necesidad de recurrir a financiamiento externo, manteniendo así un mayor control sobre las decisiones estratégicas y la independencia financiera.

Externa

Las fuentes externas de financiamiento provienen de entidades ajenas a la organización, como bancos, inversores de capital de riesgo, entidades financieras no bancarias, y mercados de capital. Estas fuentes son esenciales para las empresas que buscan impulsar estrategias de crecimiento acelerado, realizar inversiones significativas o financiar operaciones que requieren de una amplia liquidez en corto tiempo. La principal ventaja de recurrir al financiamiento externo es su capacidad para proporcionar un impulso financiero sustancial sin depender únicamente de los flujos de caja internos, lo cual facilita la expansión de las actividades empresariales, la innovación y el desarrollo de nuevos proyectos. Sin embargo, es crucial gestionar adecuadamente este tipo de financiamiento para optimizar los costos y asegurar la sostenibilidad financiera.

2.2.1.2.Sistema de financiamiento

Según Kiziryan (2024), El sistema financiero constituye el esqueleto económico de cualquier nación, englobando un conjunto de instituciones, tanto del ámbito financiero como del gubernamental, junto con una variedad de instrumentos financieros y mercados. Este entramado está diseñado para facilitar el flujo óptimo de fondos desde las unidades de ahorro, aquellos agentes económicos que acumulan recursos financieros sin asignar inmediatamente, hacia los demandantes de crédito, quienes buscan financiamiento para sus proyectos de inversión o necesidades de consumo. Al hacerlo, el sistema financiero desempeña una función vital en la canalización de ahorros hacia inversiones eficientes, estimulando de esta manera la actividad económica general. Además de su papel en la asignación de recursos, este sistema proporciona el marco necesario para la gestión de riesgos, la determinación de precios de los activos financieros, y la liquidez del mercado, contribuyendo así a la estabilidad y al crecimiento económico sostenible. Se manifiesta a continuación:

Entidades Financieras

Hablamos de instituciones dedicadas a la intermediación financiera cuando nos referimos a entidades que se especializan en la captación de fondos del público. Estas entidades financieras actúan como intermediarios entre quienes tienen excedentes de capital y aquellos que requieren fondos para financiar sus actividades o proyectos. La función principal de estas instituciones es facilitar el flujo de dinero en la economía, permitiendo que el ahorro disponible se transforme en inversiones productivas o créditos para consumo, contribuyendo así al crecimiento y estabilidad económica.

Sistema Bancario

El sistema bancario engloba el conjunto de instituciones que operan dentro de una economía, funcionando como el nexo esencial entre el ahorro y la inversión. Estas instituciones desempeñan un papel crucial al captar recursos, por ejemplo, a través de depósitos, y canalizarlos hacia la inversión, ya sea mediante la concesión de créditos a individuos, empresas o el sector público. Su actividad facilita la redistribución eficiente de los recursos financieros, promoviendo el crecimiento económico al financiar proyectos productivos y satisfacer las necesidades de financiamiento de la sociedad. Además, contribuyen a la estabilidad financiera al ofrecer servicios de gestión de riesgos, pagos y liquidación de transacciones financieras.

Informales

Un crédito informal se caracteriza por los préstamos concedidos fuera del marco del sistema financiero formal, típicamente por prestamistas informales como los conocidos "gota a gota", casas de empeño, grupos de autoayuda y cadenas de ahorro, así como los acuerdos de préstamo entre familiares y amigos. Este tipo de crédito se distingue por su accesibilidad y flexibilidad, pero a menudo viene acompañado de tasas de interés elevadas y menos protecciones legales para los prestatarios. A pesar de estos desafíos, el crédito informal cumple un papel importante en la economía, ofreciendo opciones de financiamiento a quienes pueden tener dificultades para acceder a servicios bancarios tradicionales.

2.2.1.3. Costo de financiamiento

El coste de financiación representa el precio que incurre un individuo o entidad al recibir capital de una fuente externa, como una institución financiera o un inversor privado. Este coste se expresa habitualmente a través de un tipo de interés, el cual es el porcentaje que el prestatario debe pagar sobre el monto prestado, además del capital

principal. Este interés sirve para compensar al prestamista por el riesgo de otorgar el préstamo y por la renuncia a utilizar esos fondos en otras inversiones potencialmente rentables durante el periodo de préstamo. Es fundamental para quienes buscan financiación entender que este coste impacta significativamente en la cantidad total a devolver, y puede variar ampliamente según el riesgo percibido del préstamo, la duración del mismo, y las condiciones del mercado financiero. Por lo tanto, el coste de financiación no solo refleja el precio del dinero en el tiempo, sino también el equilibrio entre la oferta y demanda de crédito en el mercado, haciendo esencial su consideración en la planificación financiera y la toma de decisiones estratégicas (Coll, 2020).

2.2.1.4. Plazo de financiamiento

Según Resendiz (2021) Desde el punto de vista del financiamiento, las duraciones asociadas a los préstamos ofrecidos por instituciones bancarias pueden mostrar una notable diversidad, reflejando diferentes términos y condiciones adaptados a las necesidades específicas de los prestatarios.

Corto Plazo

Las organizaciones que eligen acceder a formas de financiamiento de corta duración lo hacen bajo la expectativa de que los rendimientos económicos generados superarán el coste asociado al crédito. Esta opción resulta especialmente adecuada para empresas de tamaño pequeño y mediano, ya que les permite gestionar necesidades inmediatas de liquidez o aprovechar oportunidades de inversión rápidas sin comprometer su estabilidad financiera a largo plazo. El razonamiento detrás de esta estrategia es maximizar los beneficios manteniendo a la vez los costos financieros bajo control, permitiendo a estas empresas mantener una agilidad operativa y financiera crucial para su crecimiento y adaptabilidad en mercados dinámicos. Esta aproximación al financiamiento, por tanto, no solo aborda necesidades puntuales de capital, sino que también forma parte de una gestión financiera prudente y estratégica adaptada a las capacidades y horizontes temporales de la empresa.

Largo Plazo

El financiamiento a largo plazo se caracteriza por períodos de devolución que se extienden más allá de un año, siendo una opción preferida para financiar iniciativas de amplia magnitud que incluyen, entre otras, la expansión de las actividades empresariales, el inicio de nuevos emprendimientos, la compra de propiedades o la

realización de inversiones significativas en capital. Esta forma de financiamiento está diseñada para proveer a las empresas el sustento económico necesario para embarcarse en proyectos que no solo requieren una gran inyección de capital, sino que también prometen retornos en el mediano a largo plazo. Al optar por esta vía, las empresas pueden planificar y ejecutar estrategias de crecimiento ambiciosas, asegurando al mismo tiempo que sus operaciones diarias permanezcan financieramente estables y sin verse afectadas negativamente por la gran escala de inversión realizada.

2.2.1.5. Uso del financiamiento

Los recursos financieros adquiridos por una empresa se utilizan esencialmente para financiar el capital operativo necesario para el día a día y para la compra o inversión en activos fijos que respaldan la expansión y el crecimiento sostenido de la empresa.

Activos Fijos

Los activos fijos, caracterizados por su baja liquidez, requieren un período considerable para ser transformados en efectivo. Constituyen un componente crucial de la estructura financiera de cualquier empresa, aunque no contribuyen directamente a satisfacer las demandas de liquidez o las urgencias de efectivo a corto plazo. Su papel es más bien el de fundamentar las operaciones a largo plazo y el crecimiento sostenible, representando inversiones estables que, a pesar de su importancia para la capacidad productiva y operativa, no ofrecen soluciones rápidas a necesidades financieras inmediatas. En consecuencia, su impacto en la flexibilidad financiera de la empresa en situaciones de necesidad de efectivo rápido es limitado, destacando la necesidad de gestionar cuidadosamente tanto los activos fijos como los corrientes para asegurar un equilibrio adecuado entre liquidez y estabilidad financiera (Sevilla, 2020).

Capital de Trabajo

El capital de trabajo se define como aquel conjunto de recursos económicos que forman parte del activo circulante de una empresa, esenciales para el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo y el sostenimiento de sus operaciones regulares. Esta variable contable es crucial para evaluar la salud financiera de la empresa, ya que refleja su capacidad para gestionar eficientemente sus recursos, mantener la operatividad sin interrupciones y asegurar la liquidez necesaria para afrontar sus compromisos financieros inmediatos. La adecuada administración del capital de trabajo permite a la empresa no solo cubrir sus necesidades operativas cotidianas, sino

también planificar y responder ágilmente a oportunidades y desafíos en su entorno económico (Westreicher, 2020).

2.2.1.6. Tasa de Interés

La tasa de interés se establece como un indicador crucial, expresado en términos porcentuales, que desempeña un papel fundamental en la evaluación del costo inherente a la adquisición de un crédito, así como en la determinación de la rentabilidad potencial de actividades de ahorro o inversión. Este indicador permite cuantificar el precio del dinero a lo largo del tiempo, revelando el importe adicional que debe satisfacerse por el préstamo de cierta cantidad de dinero durante un periodo especificado. Esencialmente, los variados tipos de tasas de interés revelan las condiciones de mercado y las expectativas económicas, influenciando significativamente las decisiones de inversión y financiamiento tanto de individuos como de entidades corporativas. Por lo tanto, entender las dinámicas de las tasas de interés es crucial para la planificación financiera estratégica, ya que afecta directamente a la rentabilidad de las inversiones y al costo de los créditos, marcando un factor determinante en el manejo eficiente de los recursos financieros (Banco Finandina, 2020).

2.2.1.7. Avales

Un aval constituye una figura legal, tanto de persona física como moral, que se compromete a respaldar la liquidación de una deuda, garantizando ante el prestamista que el compromiso financiero será honrado. En términos prácticos, esto significa que si el deudor principal, ya sea un individuo o una corporación, falla en el pago del préstamo, el prestamista tiene el derecho explícito de demandar al aval para que asuma la responsabilidad financiera y proceda al pago de la deuda. Esta figura es esencial en el ámbito del crédito, ya que brinda una capa adicional de seguridad a las instituciones financieras o a los acreedores, minimizando el riesgo de pérdidas por impagos. El aval, por ende, desempeña un papel crucial en facilitar el acceso al crédito, especialmente en situaciones donde el historial crediticio del solicitante principal puede no ser suficiente para garantizar la aprobación del préstamo. Al asumir esta responsabilidad, el aval demuestra confianza en la solvencia del deudor principal, pero también se expone a riesgos financieros significativos en caso de incumplimiento, lo que subraya la importancia de considerar detenidamente las implicaciones de actuar como garantía en una obligación financiera (Cersa, 2021).

2.2.1.8. Definición de financiamiento

El financiamiento se define como la metodología que individuos y organizaciones empresariales aplican para obtener los recursos financieros requeridos, destinados a soportar las inversiones esenciales para la ejecución de proyectos y operaciones específicas. Esta acción es fundamental en el impulso de iniciativas que necesitan un sustento económico sólido, facilitando el desarrollo, la innovación y el crecimiento sostenido de las entidades que lo emplean (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria – BBVA. 2021)

2.2.2. Teoría de mype

Las micro y pequeñas empresas, ampliamente reconocidas bajo el acrónimo Mype en Perú, se distinguen en el espectro de las pequeñas y medianas empresas principalmente por su volumen de ingresos anuales, en lugar de la cantidad de personal que emplean. Este cambio de enfoque hacia la facturación anual como criterio clave para su clasificación refleja una adaptación a las realidades económicas contemporáneas, donde el impacto y la viabilidad de una empresa no se miden únicamente por su tamaño laboral. Las Mype constituyen la mayoría del ecosistema empresarial peruano, desempeñando un rol vital en la estructura económica del país por su capacidad para ofrecer empleo, estimular el crecimiento económico y fomentar la innovación a nivel local. Su significativa presencia en Perú destaca la importancia de estas empresas en el desarrollo sostenible y la estabilidad económica, aportando resiliencia frente a fluctuaciones económicas y ofreciendo oportunidades de empleo diversificadas. Además, las Mype juegan un papel crucial en la inclusión financiera y el emprendimiento, permitiendo a una amplia gama de población participar activamente en la economía. Su agilidad y capacidad para adaptarse rápidamente a los cambios del mercado las convierten en un motor de innovación y un catalizador para la introducción de nuevas tecnologías y prácticas empresariales. Por lo tanto, el auge de las Mype en Perú no solo demuestra su importancia como pilares de la economía, sino que también subraya la necesidad de políticas de apoyo que reconozcan su papel en el avance económico y social. El fomento de un entorno propicio para su crecimiento y desarrollo es fundamental para asegurar su contribución continua al bienestar económico del país, potenciando su papel en la creación de empleo, la diversificación económica y la innovación (Nubecont, 2022).

2.2.2.1.Importancia

Las micro y pequeñas empresas, conocidas como Mypes, son vitales para el entorno social y económico a nivel mundial, desempeñando un rol fundamental en la dinámica económica global. Su importancia radica en su capacidad para generar empleo, producir ingresos y suministrar una diversidad de bienes y servicios esenciales para millones de familias en diversas comunidades. Estas empresas no solo son cruciales para el desarrollo económico, promoviendo la inclusión financiera y social, sino que también contribuyen significativamente al alivio de la pobreza y al fomento de la equidad económica entre diferentes estratos de la sociedad. La importancia de las Mypes se extiende a su flexibilidad y capacidad de adaptación, lo que les permite responder eficazmente a las necesidades locales y ajustarse a los cambios del mercado con agilidad, promoviendo la innovación y la sostenibilidad. Además, estas empresas juegan un papel crucial en la creación de ecosistemas empresariales vibrantes, estimulando la competencia, el crecimiento económico y la diversificación de la economía. Su influencia en la revitalización de comunidades locales y en el impulso de la economía a nivel de base es inmensurable, haciendo de las Mypes un componente indispensable para el desarrollo sostenible y la estabilidad económica global. En este contexto, la promoción y el apoyo a las Mypes se convierten en estrategias clave para gobiernos y organizaciones internacionales, reconociendo su importancia estratégica en la construcción de una economía más inclusiva y resiliente. Esto implica la implementación de políticas que faciliten el acceso al financiamiento, la capacitación y el desarrollo tecnológico, asegurando que estas empresas puedan continuar su contribución vital al bienestar económico y social a nivel mundial (OCDE/CAF, 2019).

2.2.2.2.Objetivo

Las MYPE, definidas como micro y pequeñas empresas, se constituyen con el objetivo explícito de ser motores de crecimiento y desarrollo dentro de la economía, funcionando bajo la figura de personas naturales o jurídicas. Su propósito se extiende más allá de la simple producción y comercialización de bienes y servicios, abarcando una serie de actividades estratégicas esenciales para el dinamismo económico. Estas incluyen la extracción de recursos, la transformación de materias primas en productos terminados, y la distribución de estos productos dentro de mercados locales e internacionales. Además, las MYPE son fundamentales para la innovación

empresarial, la creación de empleo y la promoción de la diversidad económica. Actúan como catalizadores de la competitividad y la especialización, adaptándose con rapidez a las tendencias del mercado y respondiendo eficazmente a las demandas de los consumidores. Su agilidad y capacidad para innovar contribuyen a la generación de nuevas oportunidades de negocio, la diversificación de la oferta de productos y servicios, y la apertura de nuevos mercados. La importancia de las MYPE también radica en su contribución al desarrollo local y regional, impulsando la economía desde la base y fomentando la inclusión financiera y social. Al operar en diferentes sectores, estas empresas facilitan el acceso a bienes y servicios en comunidades menos atendidas, promoviendo así la equidad económica y social. Además, su presencia estimula la competencia, lo que se traduce en mejores precios y calidad para los consumidores. Desde la perspectiva del empleo, las MYPE son una fuente vital de puestos de trabajo, muchas veces en áreas donde las grandes corporaciones no tienen presencia. Este aspecto es crucial para la reducción de la pobreza y la mejora de los niveles de vida, ya que proporciona ingresos estables para millones de personas, promueve el emprendimiento y permite el desarrollo de habilidades y capacidades en la fuerza laboral. En suma, las MYPE no solo enriquecen el tejido económico con su diversidad y capacidad de innovación, sino que también juegan un rol clave en la construcción de sociedades más equitativas y sostenibles. Su fortalecimiento y promoción son esenciales para asegurar un desarrollo económico inclusivo y sostenible a largo plazo (FONCODES, 2018).

2.2.2.3. Formalidad

La MYPE juega un rol esencial en la promoción de la formalidad dentro del ámbito empresarial, condicionado a que cumpla con requisitos específicos establecidos por la legislación vigente. Para ser considerada formal, una MYPE debe asegurarse de tener el número requerido de empleados registrados oficialmente en su planilla y evitar incurrir en infracciones laborales, especialmente aquellas identificadas por inspecciones laborales, durante al menos dos años antes de cualquier acuerdo contractual con entidades estatales. Además, un decreto reciente amplía estas disposiciones, exigiendo que las MYPE proporcionen el número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) de todas las entidades subcontratadas para servicios adicionales. Este requerimiento se complementa con el compromiso de cooperar plenamente con las autoridades de inspección laboral. Este conjunto de medidas no

solo refuerza la obligación de las MYPE de seleccionar proveedores que cumplan con las regulaciones formales, sino que también subraya su papel activo en la creación de un ecosistema empresarial más transparente, ético y legalmente conformado. Esta estrategia busca fomentar una cultura de cumplimiento y responsabilidad corporativa, contribuyendo significativamente al desarrollo económico sostenible y a la justicia social en el entorno empresarial (Esan, 2019).

2.2.2.4. Características

La condición actual de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en Perú esboza un escenario que se asemeja estrechamente a las realidades compartidas por las empresas en toda América Latina. Entre las características distintivas de las MYPE en este entorno se encuentran los desafíos significativos que estas enfrentan en su esfuerzo por alcanzar la internacionalización y elevar su competitividad dentro del ámbito de los tratados comerciales internacionales. Estos obstáculos incluyen, pero no se limitan a, el acceso limitado a financiamiento, la complejidad de los requisitos legales y regulatorios, y las barreras culturales y lingüísticas que pueden obstaculizar la expansión a nuevos mercados. Además, la necesidad de adaptarse a las tecnologías emergentes y a los cambiantes patrones de consumo representa un reto adicional para estas empresas, que a menudo carecen de los recursos necesarios para invertir en investigación y desarrollo. Sin embargo, las MYPE peruanas también exhiben una notable resiliencia y capacidad de adaptación, cualidades que les permiten superar estos desafíos y encontrar oportunidades de crecimiento. La innovación en procesos, productos y modelos de negocio emerge como una estrategia clave para su éxito, subrayando la importancia de un ecosistema de apoyo que fomente el emprendimiento, la educación empresarial y el acceso a mercados internacionales. En este contexto, las MYPE no solo buscan fortalecer su posición en el mercado local, sino que también aspiran a ser actores relevantes en la economía global, contribuyendo de manera significativa al desarrollo económico y social de la región (Cañari, 2021).

2.2.2.5. Definición de mype

Se caracteriza por ser una entidad conformada ya sea por personas físicas o jurídicas, dedicada a una variedad de operaciones empresariales. Su objetivo principal abarca un amplio espectro de actividades económicas, incluyendo la comercialización de productos, la extracción de materias primas, la transformación de estos insumos en bienes terminados, la producción de diversos artículos, así como la prestación de

servicios a la comunidad. Este tipo de empresa juega un rol crucial en el tejido económico, impulsando la innovación, el empleo y contribuyendo significativamente al desarrollo (Cañari. 2021).

2.2.3. Teoría de empresa

La teoría clásica de la administración, cristalizada en la escuela de pensamiento fayolista por el visionario Henry Fayol, se caracteriza por su enfoque sistémico y comprehensivo hacia la gestión de las empresas. Fayol propuso que el éxito empresarial no se limita a la eficiencia de las operaciones de venta y producción, sino que se trata de una gestión financiera robusta y una efectiva salvaguarda de los activos corporativos, integran todas las funciones empresariales como esenciales de un sistema organizacional unificado. Este enfoque trata a los empleados como clientes internos dentro de una red de procesos interconectados, en la importancia de una estructura de una estructura organizativa bien definida que facilita la colaboración y coordinación entre diversas secciones o individuos para lograr la eficiencia. La escuela fayolista promueve la alineación de todos los esfuerzos de los esfuerzos de los objetivos personales hacia objetivos comunes, hacia el aumento de la productividad, creando así un entorno laboral. Además, esta teoría introduce principios fundamentales de la administración que han permeado hasta la gestión contemporánea, cuentos como la especialización del trabajo, equilibrio entre autoridad y responsabilidad, y la preeminencia de la planificación estratégica. Estos principios forman un marco que no solo optimiza la toma de decisiones y la eficacia operativa, sino que también preparan la empresa para la innovación y el crecimiento sostenido, enfatizando la adaptación y la mejora de la continuidad en un entorno empresarial cada vez más dinámico y competitivo. Así, la teoría fayolista sigue siendo una referente valioso para la formulación de estrategias administrativas que buscan no solo la supervivencia empresarial, sino también un desarrollo integral y armonioso en el plazo largo (Almanza, 2018).

2.2.3.1.Importancia

Las empresas constituyen pilares esenciales en el tejido socioeconómico de cualquier comunidad, desempeñando un papel crucial en la generación de riqueza y en la satisfacción de las necesidades tanto de sociedades enteras como de individuos. Más allá de su contribución básica mediante la provisión de bienes y servicios a los consumidores, las empresas son fuerzas vivas que impulsan la economía a través de la

creación de empleo, fomentando el desarrollo económico y promoviendo la innovación. Actúan como catalizadores de progreso social, económico y tecnológico, estimulando la competencia, mejorando la calidad de vida y potenciando la capacidad adquisitiva de la población. Al inyectar vitalidad en el mercado, no solo atienden demandas existentes, sino que también anticipan y dan forma a nuevas necesidades y tendencias, redefiniendo continuamente el panorama económico. Así, las empresas juegan un rol indispensable en el avance y la sustentabilidad de la comunidad, marcando una diferencia significativa en la dinámica de crecimiento y bienestar general (Gallego et al., 2021).

2.2.3.2. Objetivo

Según García (2020) Las aspiraciones de una compañía se materializan a través de metas claramente delineadas, que no solo esbozan el camino a seguir para alcanzar el éxito deseado, sino que también deben ser concretamente cuantificables. Esta cuantificación permite un análisis detallado del avance hacia estos fines, proporcionando una base sólida para el juicio crítico del desempeño organizacional. En caso de que los resultados obtenidos no alineen con las expectativas previstas, es imprescindible contar con la flexibilidad para ajustar o replantear las estrategias en curso. Por lo tanto, la definición de objetivos operativos no es un fin en sí mismo, sino un proceso dinámico que requiere constante revisión y adaptación, asegurando así que la empresa no solo se mantenga en la vía del progreso, sino que también pueda responder de manera ágil ante los cambiantes paradigmas del mercado.

Supervivencia

En un entorno de mercado altamente competitivo y con demanda variada, el enfoque a corto plazo requiere que los precios superen los costos fijos y variables para asegurar la sostenibilidad financiera. Esta estrategia permite a las empresas no solo cubrir sus gastos operativos sino también generar beneficios para innovar y adaptarse a las cambiantes preferencias de los consumidores y dinámicas del mercado.

Maximizar beneficios

La empresa debe calcular el precio que los consumidores están dispuestos a pagar, como parte de sus objetivos a corto plazo. Este cálculo es crucial para ajustar las estrategias de precios a las expectativas del mercado, garantizando que se satisfagan tanto las metas de rentabilidad de la compañía como las percepciones de valor de los consumidores.

Maximizar la cuota de mercado

Para alcanzar este objetivo, la empresa opta por establecer precios que no solo impulsan las ventas inmediatas, sino que también buscan asegurar la lealtad del cliente y el crecimiento sostenible a largo plazo. Esta táctica de precios se enfoca en equilibrar ganancias iniciales con el fortalecimiento continuo en el mercado.

2.2.3.3. Formalización

La Superintendencia Nacional de los Registros Públicos – SUNARP (2020), delineó un procedimiento para la constitución electrónica de empresas, destacando por su rapidez y elevados estándares de seguridad. Este proceso digital facilita la creación de compañías, minimizando los tiempos de espera y maximizando la protección de la información.

Para formalizar una empresa de forma electrónica mediante la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos (Sunarp), los interesados deben comenzar por visitar el enlace oficial de la Sunarp. Una vez allí, es esencial acceder al sistema con las credenciales de usuario, incluyendo contraseña y nombre de usuario. El siguiente paso implica seleccionar la opción “Solicitud de constitución de empresas” dentro del sistema, procediendo a elegir un notario de entre los disponibles en el listado oficial. Al completar la ficha de solicitud, el sistema otorgará un número de referencia, el cual debe ser presentado ante el notario escogido. Este profesional se encargará de procesar la solicitud y enviarla digitalmente a la Sunarp para su registro oficial. Finalmente, la Sunarp emitirá una notificación a los notarios y a todas las partes involucradas en el proceso, indicando el número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) asignado y confirmando así la exitosa formalización de la nueva empresa. Este procedimiento no solo simplifica y agiliza la creación de empresas, sino que también asegura altos estándares de seguridad y transparencia en el proceso.

2.2.3.4. Clasificación

Trigoso (2019) proporciona una perspectiva detallada sobre cómo se deben clasificar las empresas, presentando su metodología de manera clara y estructurada.

- La categorización de empresas de acuerdo a su tamaño se determina por la cantidad de empleados con que cuenta cada una, dividiéndolas en categorías específicas: microempresas, para las de menor número de trabajadores; pequeñas empresas, para aquellas con un equipo moderado; medianas empresas, que cuentan con una plantilla más amplia; y grandes empresas, que se caracterizan por tener una fuerza laboral numerosa. Este sistema de clasificación es esencial para identificar el

alcance operacional y las capacidades de gestión de las entidades empresariales, reflejando su potencial de crecimiento y su posición en el mercado.

- La clasificación de las empresas según el número de integrantes se basa en si la entidad está compuesta por una sola persona o por varias (ya sean físicas o jurídicas). De este modo, se distinguen dos tipos principales: la empresa unipersonal, cuando es fundada y gestionada por un único individuo, y la empresa pluripersonal, en caso de que la propiedad y la dirección estén repartidas entre múltiples socios o accionistas. Esta diferenciación es crucial para entender la estructura legal y operativa de las empresas, así como las dinámicas de toma de decisiones y responsabilidad dentro de las mismas.
- En cuanto a la clasificación de las empresas según el origen de su capital, se distinguen principalmente en empresas públicas y privadas. Las empresas públicas son aquellas financiadas y administradas por el estado o entidades gubernamentales, mientras que las empresas privadas pertenecen y son operadas por individuos o grupos de inversores particulares. Esta distinción es fundamental para comprender las diferencias en la gestión, objetivos, y modos de operación entre ambos tipos de empresas, reflejando su relación con los sectores público y privado respectivamente.

2.2.3.5. Características

Conforme a un informe del Diario El Peruano (2021), las empresas se caracterizan por una serie de atributos esenciales que subrayan su rol en la economía y la sociedad. Primordialmente, exhiben un fuerte espíritu emprendedor, esencial para fomentar la innovación y abrir nuevos horizontes en el mercado. Asimismo, estas entidades empresariales aspiran a expandir su acceso a opciones de financiamiento, lo que es crucial para su desarrollo y expansión sostenida. Anticipan con optimismo un incremento en sus ventas, reflejando su confianza en la solidez y el futuro prometedor de sus operaciones comerciales. Significativamente, se les considera como el motor económico detrás de la creación de empleo, desempeñando un papel vital en el estímulo del crecimiento económico y el bienestar social. Estas características distintivas no solo demuestran la importancia vital de las empresas en el avance económico, sino que también resaltan su contribución imprescindible hacia la creación de oportunidades de trabajo y el desarrollo comunitario.

2.2.3.6. Definición de empresa

Fundamentalmente, la empresa se establece como un ente económico vital, encargado de la creación y distribución de una vasta variedad de productos y servicios destinados al consumo del mercado. Al hacerlo, desempeña un papel esencial en el fomento del desarrollo económico, al mismo tiempo que contribuye de manera significativa al bienestar general de la sociedad. Este proceso de generación de valor no solo estimula el crecimiento económico, sino que también promueve una mejor calidad de vida para la comunidad en su conjunto (García, 2020).

2.2.4. Teoría de servicios

La teoría de servicios, un componente esencial en el análisis de los sectores económicos, destaca al sector servicios como uno de los tres pilares fundamentales de la actividad económica. Se distingue por su concentración en la oferta de servicios en vez de la producción de bienes tangibles, orientándose primordialmente hacia la satisfacción de las diversas necesidades de la población. Este sector engloba un espectro extenso y variado de actividades, incluyendo, pero no limitándose a, el transporte, el comercio al por menor y mayor, los servicios financieros, las comunicaciones, el turismo, la atención sanitaria y la educación. La teoría de servicios profundiza en cómo estos servicios contribuyen no solo a la economía de una manera directa, a través de la generación de empleo y riqueza, sino también de manera indirecta, al mejorar la calidad de vida y el bienestar social. Además, esta teoría examina las características únicas de la prestación de servicios, como su intangibilidad, la inseparabilidad de la producción y el consumo, y la variabilidad en la calidad del servicio. En un mundo globalizado y tecnológicamente avanzado, el sector servicios experimenta transformaciones dinámicas, impulsadas por la innovación y la digitalización, lo que plantea nuevos retos y oportunidades para las empresas que operan dentro de este sector. La adaptación a estas tendencias emergentes y la capacidad para ofrecer experiencias personalizadas y de alta calidad se vuelven cruciales. Así, la teoría de servicios proporciona un marco invaluable para comprender la evolución del sector servicios y su impacto creciente en la economía global, enfatizando la necesidad de políticas que fomenten la innovación, la calidad y la competitividad en este ámbito vital (Mendiluzza y Jiménez, 2018).

2.2.4.1. Objetivo

Los objetivos de servicios se centran en la misión crucial de suministrar a la población servicios esenciales que respondan de manera efectiva y eficiente a sus

variadas necesidades y expectativas. Esta labor comprende un espectro extenso de actividades diseñadas específicamente para cumplir con los estándares de calidad y satisfacción deseados por los usuarios, adaptándose a las particularidades de cada contexto geográfico. Se busca no solo atender las demandas básicas de la sociedad, sino también enriquecer la calidad de vida de los individuos, promoviendo el acceso equitativo a servicios como la educación, la salud, el transporte y la seguridad, entre otros. Además, los objetivos de servicios implican un compromiso continuo con la mejora y la innovación, adaptándose a los cambios tecnológicos y a las nuevas tendencias de consumo para ofrecer soluciones más personalizadas y eficientes. Este enfoque integral sobre los servicios persigue también fomentar la sustentabilidad, la inclusión social y el desarrollo económico, considerando la importancia de los servicios en la generación de empleo y en el estímulo de otras áreas económicas. Por tanto, alcanzar estos objetivos requiere de estrategias bien articuladas, la colaboración entre diferentes sectores y un entendimiento profundo de las necesidades de la comunidad, asegurando así que todos los miembros de la sociedad se beneficien de servicios de alta calidad y accesibles (Mendiluz y Jiménez, 2018)

2.2.4.2.Importancia

La importancia de servicios en el tejido económico y social es incuestionable, fungiendo como un pilar fundamental no solo para el ámbito comercial, donde actúan como elementos clave en la prestación y mejora de otros servicios, sino también como factores cruciales que influyen directamente en la calidad de vida de las personas. Es impensable el desarrollo y bienestar de cualquier comunidad económica o social sin la adecuada provisión de servicios esenciales como el transporte, las comunicaciones, la educación y la salud. Estos servicios no solo facilitan las operaciones diarias y potencian el crecimiento económico, sino que también promueven la cohesión social, la equidad y el acceso a oportunidades. Además, la evolución y sofisticación de los servicios con el avance tecnológico refuerzan su rol en la innovación y la competitividad global, adaptándose constantemente a las necesidades cambiantes de la sociedad. La inversión en servicios de calidad y su continua mejora es vital para asegurar un entorno sostenible y próspero, donde cada individuo tiene la capacidad de alcanzar su máximo potencial. Por lo tanto, la comprensión de la importancia de servicios lleva implícita la necesidad de políticas y estrategias efectivas que promuevan su desarrollo, accesibilidad y

eficiencia, reconociendo su valor intrínseco para la prosperidad económica y el avance social (

2.2.4.3. Características

El sector de servicios se distingue por características únicas que lo consolidan como un elemento clave dentro de la economía global, desempeñando un rol indispensable en el impulso del crecimiento económico mediante el estímulo a la producción empresarial y el desarrollo del capital humano. Entre las características de servicios más notables se encuentran su intangibilidad, lo que significa que a diferencia de los bienes físicos, los servicios no pueden tocarse o almacenarse, y su heterogeneidad, indicando que su entrega y percepción pueden variar significativamente de un caso a otro. Además, la inseparabilidad entre la producción y el consumo de servicios destaca la importancia de la interacción directa entre proveedor y consumidor, lo cual implica que la calidad del servicio puede estar influenciada por ambos participantes. Estas propiedades subrayan el valor agregado que los servicios aportan a otros sectores de la economía, como la industria y la agricultura, mejorando la eficiencia, la conectividad y la innovación. Asimismo, el sector servicios es crucial para el avance de la sociedad, proporcionando educación, salud, seguridad y bienestar, elementos fundamentales para el desarrollo sostenible y la calidad de vida. Por tanto, entender las características de servicios permite apreciar su complejidad y su impacto transversal en todas las áreas de la actividad económica y social, resaltando la necesidad de estrategias que promuevan su crecimiento, su adaptabilidad y su capacidad para satisfacer las demandas cambiantes de la población (Martínez, 2022).

2.2.4.4. Tipos

En el vasto sector de servicios, la multiplicidad y diversidad de tipos juegan un papel esencial en la economía de cada nación, reflejando la amplia variedad de necesidades individuales y colectivas. Esta diversificación se traduce en una extensa gama de servicios que cubren áreas cruciales para el funcionamiento y desarrollo de cualquier sociedad. Entre los tipos de servicios más destacados se encuentran el transporte, facilitando la movilidad de personas y bienes; la educación, esencial para el desarrollo del capital humano; el comercio, que promueve el intercambio económico; los servicios financieros, que aseguran el acceso al crédito y la gestión de recursos; y la atención médica, fundamental para el bienestar de la población. Además, la clasificación de servicios se extiende a sectores como el turismo, que impulsa el crecimiento

económico y la cultura; la tecnología de la información, que conecta el mundo y abre nuevas vías para la innovación; y los servicios profesionales, que brindan asesoramiento especializado y soluciones a medida. Cada uno de estos tipos de servicios responde a demandas específicas, contribuyendo no solo a satisfacer las necesidades básicas sino también a enriquecer la calidad de vida, estimular el progreso económico y fomentar la cohesión social. La comprensión de esta diversidad es clave para diseñar políticas que promuevan la eficiencia y la equidad en la provisión de servicios, garantizando que todos los sectores de la sociedad se beneficien de su desarrollo y evolución (Terreros, 2021).

2.2.4.5. Definición de servicio

Un servicio representa un producto intangible, constituido por una serie de acciones o labores diseñadas para responder efectivamente a las necesidades o expectativas de los clientes. A diferencia de los bienes materiales, los servicios se caracterizan por su naturaleza efímera y por la interacción directa entre el proveedor y el consumidor durante su provisión, enfocándose en la creación de valor y en la satisfacción de demandas específicas (Chávez, 2023).

2.2.5. Descripción de la empresa

La empresa CONIMEG S.A., con RUC – 20559327868, inicio sus actividades el 03 de setiembre del 2014, su dirección fiscal está en: Calle Inambari N° 127 – Puno – Azangaro – Asillo.

2.3. Hipótesis

No aplica.

De acuerdo con Polanía et al. (2020), el enfoque de la investigación cualitativa se distingue principalmente por dos características fundamentales: la primera es que no se enfoca en la comprobación de hipótesis preestablecidas, sino que las hipótesis emergen y se perfeccionan a lo largo del proceso investigativo a medida que se recolecta y analiza más información; la segunda se refiere al empleo de métodos de recolección de datos que son no estandarizados, permitiendo una exploración más profunda y flexible del fenómeno de estudio.

III. Metodología

3.1. Tipo, Nivel y diseño de la investigación

Tipo – La metodología adoptada para este estudio fue de tipo cualitativo, orientándose a la descripción detallada de las variables en cuestión, utilizando como principal herramienta una profunda revisión bibliográfica y análisis documental. Esta aproximación permite una comprensión más rica y matizada de los temas investigados, basándose en la interpretación de textos y documentos relevantes para obtener insights y comprensiones sobre el fenómeno de estudio (Hernández & Mendoza, 2018).

Nivel – El nivel de investigación adoptado fue descriptivo, enfocándose exclusivamente en la descripción y análisis de las variables según la información proporcionada por la literatura relevante. Este enfoque permitirá una exploración detallada de las características, comportamientos y patrones de las variables estudiadas, basándose en evidencia documental existente sin modificar o influir en el fenómeno de interés (Hernández & Mendoza, 2018).

Diseño - El diseño de la investigación se estructuró en torno a tres fases clave:

- **Búsqueda de Antecedentes y Elaboración del Marco Conceptual:** Esta fase inicial se dedicó a la recopilación y análisis de información previa relacionada con el financiamiento en las micro y pequeñas empresas. El objetivo es construir un marco conceptual sólido que permita comprender de manera integral las dinámicas y características del financiamiento en este segmento empresarial, identificando los conceptos, teorías y estudios previos que servirán de base para el análisis posterior.
- **Precisión de Oportunidades de Financiamiento para una Empresa Seleccionada:** En este paso, se centró la atención en identificar y detallar las oportunidades de financiamiento específicas para una micro o pequeña empresa en particular. Esto implica un análisis minucioso de las opciones de financiamiento disponibles, adecuadas a las características y necesidades de la empresa seleccionada, considerando aspectos como el acceso a créditos, programas de apoyo gubernamentales, financiamiento colectivo, entre otros.
- **Análisis del Impacto de las Oportunidades de Financiamiento:** La última fase implica evaluar el potencial impacto de las oportunidades de financiamiento identificadas, en función del marco de trabajo previamente establecido. Se buscó analizar cómo estas oportunidades pueden influir en el desarrollo y crecimiento

de la empresa seleccionada, evaluando tanto los beneficios potenciales como los desafíos y riesgos asociados. Finalmente, se establecerán conclusiones que resuman los hallazgos clave del estudio, ofreciendo insights y recomendaciones que contribuyan al aprovechamiento efectivo del financiamiento en las micro y pequeñas empresas (Hernández & Mendoza, 2018).

3.2. Población y muestra

Población – Para la recopilación de datos de la población de estudio, se seleccionó todas las micro y pequeñas empresas pertenecientes al sector servicios en el Perú.

Muestra - Para la selección de la muestra, se escogió a la empresa CONIMEG S.A., ubicada en Juliaca, Puno, como representante de las micro y pequeñas empresas del sector servicio en el Perú.

3.3. Operacionalización de variables

Variable	Definición operativa	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Categorías o valoración
Financiamiento	El financiamiento se define como la metodología que individuos y organizaciones empresariales aplican para obtener los recursos financieros requeridos, destinados a soportar las inversiones esenciales para la ejecución de proyectos y operaciones específicas. Esta acción es fundamental en el impulso de iniciativas que necesitan un	Fuente de Financiamiento	Interna	Nominal	Dicotómicas (SI) (No)
			Externa		
		Sistema de financiamiento	Instituciones financieras		
			Banca formal		
		Institución financiera que le brindo el préstamo	Mencionar el nombre de la institución financiera o banco		
		Costo del financiamiento	Tasa de Interés		
		Plazo del financiamiento	Corto plazo		
			Mediano Plazo		
			Largo plazo		
		Uso del financiamiento	Capital de trabajo		

	sustento económico sólido, facilitando el desarrollo, la innovación y el crecimiento sostenido de las entidades que lo emplean (BBVA, 2021)		Activo Fijo		
			Mejorar el local		

3.4. Técnica e instrumento

Técnica - Para obtener información sobre los resultados, se empleó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, para recopilar y analizar información teórica y estudios previos relevantes; entrevista profunda, con el fin de recabar perspectivas detalladas y experiencias directas relacionadas con el tema; y la explicación de las oportunidades, que implicó detallar y analizar las diversas opciones de financiamiento disponibles y accesibles para la empresa seleccionada.

Instrumento - Para la recolección de información se empleó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas, que permitieron organizar y sintetizar los datos obtenidos de la revisión literaria; un cuestionario de preguntas cerradas, diseñado para obtener respuestas específicas y cuantificables; y la información recogida de los cuadros 01 y 02 de la investigación, que facilitó el análisis y comparación de datos relevantes para el estudio.

3.5. Método de análisis de datos

Al implementar la técnica de recolección de información, se acudió a fuentes de información primarias para obtener los datos necesarios, los cuales facilitaron la formulación de resultados, el análisis de estos y la derivación de conclusiones pertinentes. Para el progreso de la investigación, se llevó a cabo un análisis descriptivo tanto individual como comparativo, alineado con los objetivos planteados, permitiendo una evaluación detallada y una comprensión profunda de la temática estudiada.

- Para cumplir con el objetivo específico N° 01, se recurrió al uso de documentación bibliográfica y recursos disponibles en internet, permitiendo así una amplia recolección de información relevante y actualizada sobre el tema en estudio.

- Para alcanzar el objetivo específico N° 02, se diseñó un cuestionario enfocado en temas de financiamiento dirigido a la empresa Conimeg S.A., buscando obtener información directa y específica relacionada con sus experiencias y perspectivas en este ámbito.
- Para abordar el objetivo específico N° 03, se efectuó un profundo análisis que permitió identificar y detallar las diversas oportunidades de financiamiento interno, destacando cómo estas pueden contribuir a mejorar las capacidades y el rendimiento general de la empresa Conimeg S.A. Este proceso implicó una evaluación exhaustiva de los resultados obtenidos durante la fase de investigación, con el fin de descubrir opciones viables de financiamiento que no solo favorezcan el crecimiento y la expansión de la empresa, sino que también fortalezcan su estabilidad financiera y competitividad en el mercado.

3.6.Aspectos éticos

Para la realización de este proyecto de investigación se consideraron los principios éticos establecidos en el Artículo 5° por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (ULADECH) en 2024. Estos principios incluyen el respeto a la dignidad y derechos de todos los individuos involucrados, la integridad en la recolección y análisis de datos, la transparencia y honestidad en la presentación de resultados, y el compromiso con la objetividad y la imparcialidad en todo el proceso investigativo. Asimismo, se enfatiza la importancia de la confidencialidad y la protección de la información personal, asegurando que toda práctica dentro de la investigación se alinee con los más altos estándares éticos y profesionales.

- Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: Salvaguardando la dignidad, privacidad y diversidad cultural de todos los implicados, asegurando un trato considerado y respetuoso hacia sus valores e identidades.
- Cuidado del medio ambiente: Priorizando el respeto hacia el entorno, la protección de las especies, y la preservación de la biodiversidad y la naturaleza.
- Libre participación por propia voluntad: Los participantes deben estar plenamente informados sobre los objetivos y propósitos del estudio en el que se involucran, de manera que puedan expresar de forma clara y específica su consentimiento libre e informado.
- Beneficencia, no maleficencia: A lo largo de la investigación y en el tratamiento de los hallazgos, se priorizó el bienestar de los participantes, adhiriéndose firmemente a

los principios de no causar perjuicio, minimizar posibles efectos adversos y maximizar los beneficios, garantizando así una conducta ética y responsable en el proceso investigativo.

- Integridad y honestidad: Que garantice una divulgación de los resultados de la investigación de manera ética, promoviendo la transparencia, la objetividad y la imparcialidad como pilares fundamentales en la comunicación responsable de los descubrimientos.
- Justicia: En el desarrollo del proyecto, se aplicó un juicio razonable y ponderado que facilitó la adopción de precauciones para minimizar los sesgos y garantizó un trato equitativo hacia todos los participantes. Este enfoque subraya la importancia de una metodología reflexiva y éticamente responsable, asegurando que todas las acciones y decisiones tomadas en el curso de la investigación respeten la integridad y los derechos de los involucrados, contribuyendo a la validez y credibilidad de los resultados obtenidos.

IV. Resultados

4.1. Respecto al objetivo específico 1

Cuadro 1

Resultados de los Antecedentes

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades
Forma de Financiamiento	Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia (2022), Quispe (2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz (2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022)	Los autores nacionales, regionales y locales han indicado en sus trabajos que obtuvieron financiamiento externo. Este recurso ha sido crucial para llevar a cabo sus investigaciones o proyectos, destacando la importancia de estas aportaciones para el desarrollo y ejecución de sus estudios.	Las micro y pequeñas empresas, al enfrentarse a la limitación de no disponer de capital propio suficiente para sostener sus operaciones, frecuentemente recurren a fuentes de financiamiento externo. Este apoyo financiero es esencial para que puedan cubrir sus necesidades operativas, expandirse y continuar con sus actividades, asegurando así su supervivencia y crecimiento en el mercado.
Sistema de financiamiento	Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia (2022), Quispe (2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz	Los autores nacionales, regionales y locales han señalado que obtuvieron financiamiento de bancos, aprovechando las tasas de interés accesibles que estas instituciones ofrecen.	Ante la necesidad de obtener financiamiento, muchas micro y pequeñas empresas han optado por recurrir a los bancos, logrando acceder a préstamos tras cumplir con los requisitos exigidos por estas instituciones

	(2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022)	Este recurso financiero es crucial para apoyar sus proyectos o investigaciones, proporcionando una base económica estable.	financieras. Este tipo de financiamiento bancario se ha convertido en una opción viable para estas empresas que, a menudo, enfrentan desafíos para asegurar capital debido a su tamaño y recursos limitados.
Entidad Financiera	Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia (2022), Quispe (2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz (2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022)	Autores de distintas regiones en el país, incluyendo niveles nacional y local, han reportado haber obtenido financiamiento de bancos reconocidos como MiBanco, BBVA, BCP y Scotiabank. Estas instituciones son destacadas por ofrecer tasas de interés adecuadas, facilitando así el acceso al crédito necesario para llevar adelante.	Las micro y pequeñas empresas han optado por acudir al sistema bancario, recurriendo a entidades como MiBanco, BBVA, BCP y Scotiabank, debido a que estos bancos ofrecen tasas de interés competitivamente bajas. Esta estrategia no solo facilita el acceso a financiamiento necesario para sus operaciones y expansión, sino que también les permite construir un historial crediticio favorable, lo cual es crucial para futuras solicitudes de crédito y el establecimiento de relaciones financieras sólidas.
Costo del financiamiento	Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia (2022), Quispe	Autores de distintos niveles, tanto nacionales como regionales y locales,	Las micro y pequeñas empresas han considerado que las tasas de interés ofrecidas por el sistema

	(2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz (2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022)	han destacado que las tasas de interés asociadas a los préstamos obtenidos de los bancos son relativamente bajas. Esta observación subraya la ventaja competitiva de optar por financiamiento bancario, facilitando el acceso a recursos necesarios.	bancario son las más bajas en comparación con otras opciones de financiamiento. Esta percepción hace que el financiamiento bancario sea más conveniente, ya que ayuda a estas empresas a reducir sus costos financieros, permitiéndoles gestionar de manera más eficiente sus recursos y mejorar su rentabilidad general.
Plazo del financiamiento	Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia (2022), Quispe (2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz (2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022)	Autores nacionales, regionales y locales han mencionado que los plazos para el cumplimiento de las cuotas de los préstamos obtenidos fueron a corto plazo, específicamente de 12 meses. Esta duración permite a las empresas gestionar sus obligaciones financieras de manera eficaz sin comprometer su liquidez a largo plazo.	Se afirma que la opción más adecuada para las micro y pequeñas empresas es optar por financiamiento a corto plazo. Esta elección permite una devolución más inmediata del préstamo, lo cual ayuda a evitar gastos innecesarios y reduce la carga financiera a largo plazo. Este enfoque es beneficioso para las empresas al minimizar los intereses acumulados y facilitar una mejor gestión del flujo de caja.
Uso del financiamiento	Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia	Autores nacionales, regionales y locales indican que el	Los préstamos obtenidos por las micro y pequeñas empresas han sido

	(2022), Quispe (2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz (2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022)	financiamiento obtenido por las micro y pequeñas empresas fue utilizado exclusivamente para capital de trabajo, específicamente para la compra de mercaderías.	principalmente destinados a capital de trabajo, específicamente para la compra de mercaderías. Este uso estratégico del financiamiento permite a las empresas acelerar la cancelación del crédito mediante un aumento rápido en las ventas y, consecuentemente, generar ganancias. Esta táctica no solo mejora la liquidez de la empresa sino que también contribuye a su estabilidad y crecimiento económico.
--	--	--	--

Fuente: Elaboración propia

4.2. Respecto al objetivo específico 2

Cuadro 2

Resultados del Cuestionario

Factores Relevantes	Preguntas	Resultados		Oportunidades
		Si	No	
Forma de Financiamiento	1. ¿Se financia su actividad exclusivamente con recursos propios? 2. ¿Depende su actividad únicamente de financiamiento proveniente de fuentes externas o terceros? 3. ¿Han realizado los socios nuevos aportes económicos		x	La empresa Conimeg S.A., siendo una entidad formalmente constituida como Persona Jurídica, logró obtener un financiamiento de terceros con facilidades debido a que cumplía
		x		
			x	

	después de la constitución de la empresa?			con todos los requisitos necesarios.
Sistema de financiamiento	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades a través de bancos? 2. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades de entidades financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales? 3. ¿La empresa recibe préstamos de familiares y amigos? 4. ¿Cuenta con una línea de crédito otorgada por sus proveedores? 	x	<p>x</p> <p>x</p> <p>x</p>	Conimeg S.A. eligió utilizar el sistema bancario para obtener un préstamo, optando por un banco que garantizó seguridad y transparencia en los costos y plazos de devolución. Esta decisión les permitió tener una clara comprensión de las condiciones financieras y aseguró un proceso de préstamo sin sorpresas ni términos ocultos.
Entidad Financiera	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Cumplió la empresa con los requisitos exigidos por los bancos? 2. ¿Qué banco le proporcionó el crédito financiero? BBVA 3. ¿Podría indicar cuál es la Caja Municipal o Caja de Ahorros que le proporcionó el crédito financiero a su empresa? 4. ¿Le fue otorgada la cantidad completa de dinero que solicitó en el préstamo? S/. 40,000.00 	x	<p>x</p> <p>x</p>	La empresa Conimeg S.A. obtuvo un préstamo del banco BBVA, el cual le proporcionó facilidades al cumplir con todos los requisitos necesarios. Además, BBVA ofreció a la empresa tasas de interés competitivamente bajas, beneficiando así su financiación.

Costo del financiamiento	<p>1. ¿Cuál es la tasa de interés que se aplica a los préstamos obtenidos por la empresa? Mensual – 1.51% Anual – 18.12%</p> <p>2. ¿Cree que la tasa de interés que paga por sus préstamos es baja?</p>	<p>x</p> <p>x</p>		<p>Conimeg S.A. consiguió una Tasa Efectiva Anual (TEA) conveniente y accesible del banco BBVA, lo que permitió que la empresa mantuviera su nivel de endeudamiento en un rango manejable y facilitó el cumplimiento de los pagos del préstamo.</p>
Plazo del financiamiento	<p>1. ¿Se concedió a la empresa un préstamo de duración corta?</p> <p>2. ¿El préstamo que recibió la empresa fue establecido a mediano plazo?</p> <p>3. ¿Se concedió a la empresa un préstamo de largo plazo?</p>	<p>x</p>	<p>x</p> <p>x</p>	<p>Conimeg S.A. decidió escoger un plazo corto para la devolución del crédito obtenido, una estrategia orientada a minimizar riesgos financieros y proteger su historial crediticio, evitando así complicaciones económicas a largo plazo. Esta decisión refleja su enfoque prudente en la gestión de sus obligaciones financieras.</p>
Uso del financiamiento	<p>1. ¿Se utilizó el crédito obtenido para financiar el capital de trabajo?</p> <p>2. ¿Se invirtió el crédito en la compra de activos fijos?</p>	<p>x</p>	<p>x</p>	<p>Conimeg S.A. invirtió el financiamiento que recibió en la adquisición de mercaderías, una</p>

	3. ¿Se utilizó el crédito para realizar mejoras en el local?		x	estrategia que ha resultado en beneficios significativos para la empresa, facilitando así el cumplimiento de los términos acordados en el préstamo. Esta inversión ha sido crucial para fortalecer sus operaciones y asegurar la estabilidad financiera.
--	--	--	---	--

Fuente: Realizado por el investigador con datos del cuestionario

4.3. Respecto al objetivo específico 3

Cuadro 3

Resultados del Objetivo 1 y 2

Factores Relevantes	Objetivo específico 1	Objetivo específico 2	Explicación
Forma de Financiamiento	Las micro y pequeñas empresas, al enfrentarse a la limitación de no disponer de capital propio suficiente para sostener sus operaciones, frecuentemente recurren a fuentes de financiamiento externo. Este apoyo financiero es esencial para que puedan cubrir sus	La empresa Conimeg S.A., siendo una entidad formalmente constituida como Persona Jurídica, logró obtener un financiamiento de terceros con facilidades debido a que cumplía con todos los requisitos necesarios.	La adquisición de financiamiento resulta esencial para las empresas, ya que les proporciona los recursos necesarios para gestionar sus proyectos y sostener sus operaciones, lo cual es clave para facilitar su desarrollo y expansión en el entorno empresarial.

	necesidades operativas, expandirse y continuar con sus actividades, asegurando así su supervivencia y crecimiento en el mercado.		Esta capacidad para financiarse es crítica en la evolución y el éxito a largo plazo de cualquier negocio.
Sistema de financiamiento	Ante la necesidad de obtener financiamiento, muchas micro y pequeñas empresas han optado por recurrir a los bancos, logrando acceder a préstamos tras cumplir con los requisitos exigidos por estas instituciones financieras. Este tipo de financiamiento bancario se ha convertido en una opción viable para estas empresas que, a menudo, enfrentan desafíos para asegurar capital debido a su tamaño y recursos limitados.	Conimeg S.A. eligió utilizar el sistema bancario para obtener un préstamo, optando por un banco que garantizó seguridad y transparencia en los costos y plazos de devolución. Esta decisión les permitió tener una clara comprensión de las condiciones financieras y aseguró un proceso de préstamo sin sorpresas ni términos ocultos.	En relación con los sistemas de financiamiento, es común que las empresas recurran a los bancos debido a la seguridad y transparencia que estos ofrecen en el proceso de concesión de préstamos. Además, los bancos suelen proporcionar tasas de interés competitivas, lo que resulta atractivo para las empresas en busca de financiamiento.
Entidad Financiera	Las micro y pequeñas empresas han optado por acudir al sistema bancario, recurriendo a entidades como MiBanco, BBVA, BCP	La empresa Conimeg S.A. obtuvo un préstamo del banco BBVA, el cual le proporcionó	Instituciones financieras como BBVA, BCP, Scotiabank e Interbank facilitan a las empresas la

	<p>y Scotiabank, debido a que estos bancos ofrecen tasas de interés competitivamente bajas. Esta estrategia no solo facilita el acceso a financiamiento necesario para sus operaciones y expansión, sino que también les permite construir un historial crediticio favorable, lo cual es crucial para futuras solicitudes de crédito y el establecimiento de relaciones financieras sólidas.</p>	<p>facilidades al cumplir con todos los requisitos necesarios. Además, BBVA ofreció a la empresa tasas de interés competitivamente bajas, beneficiando así su financiación.</p>	<p>obtención de préstamos con tasas de interés competitivas. Estos bancos no solo proporcionan condiciones favorables de financiamiento, sino que también aseguran la transparencia y la seguridad que las empresas requieren al buscar apoyo económico para sus operaciones.</p>
<p>Costo del financiamiento</p>	<p>Las micro y pequeñas empresas han considerado que las tasas de interés ofrecidas por el sistema bancario son las más bajas en comparación con otras opciones de financiamiento. Esta percepción hace que el financiamiento bancario sea más conveniente, ya que ayuda a estas empresas a reducir sus</p>	<p>Conimeg S.A. consiguió una Tasa Efectiva Anual (TEA) conveniente y accesible del banco BBVA, lo que permitió que la empresa mantuviera su nivel de endeudamiento en un rango manejable y facilitó el cumplimiento de</p>	<p>Las oportunidades que se presentan para las empresas al obtener financiamiento se ven reflejadas principalmente en las tasas de interés accesibles, las cuales pueden mejorar sus ingresos al reducir el costo del crédito. Esto, a su vez, evita que se sobre</p>

	costos financieros, permitiéndoles gestionar de manera más eficiente sus recursos y mejorar su rentabilidad general.	los pagos del préstamo.	endeuden y les facilita cumplir con los compromisos financieros acordados. Este aspecto es crucial para la estabilidad y el crecimiento sostenido de cualquier negocio.
Plazo del financiamiento	Se afirma que la opción más adecuada para las micro y pequeñas empresas es optar por financiamiento a corto plazo. Esta elección permite una devolución más inmediata del préstamo, lo cual ayuda a evitar gastos innecesarios y reduce la carga financiera a largo plazo. Este enfoque es beneficioso para las empresas al minimizar los intereses acumulados y facilitar una mejor gestión del flujo de caja.	Conimeg S.A. decidió escoger un plazo corto para la devolución del crédito obtenido, una estrategia orientada a minimizar riesgos financieros y proteger su historial crediticio, evitando así complicaciones económicas a largo plazo. Esta decisión refleja su enfoque prudente en la gestión de sus obligaciones financieras.	Toda empresa necesita asegurarse de poder devolver sus préstamos de manera eficiente para evitar la prolongación de sus deudas y asegurar que puedan ser saldadas sin complicaciones. Por esta razón, muchas optan por plazos de devolución cortos, ya que esto facilita una gestión financiera más controlable y reduce el riesgo de insolvencia.
Uso del financiamiento	Los préstamos obtenidos por las micro y pequeñas empresas	Conimeg S.A. invirtió el financiamiento que	El uso apropiado del préstamo obtenido es crucial y beneficioso

	<p>han sido principalmente destinados a capital de trabajo, específicamente para la compra de mercaderías. Este uso estratégico del financiamiento permite a las empresas acelerar la cancelación del crédito mediante un aumento rápido en las ventas y, consecuentemente, generar ganancias. Esta táctica no solo mejora la liquidez de la empresa sino que también contribuye a su estabilidad y crecimiento económico.</p>	<p>recibió en la adquisición de mercaderías, una estrategia que ha resultado en beneficios significativos para la empresa, facilitando así el cumplimiento de los términos acordados en el préstamo. Esta inversión ha sido crucial para fortalecer sus operaciones y asegurar la estabilidad financiera.</p>	<p>para cualquier empresa, ya que de esto dependen tanto las decisiones acertadas como las erróneas. Lo ideal es que las empresas inviertan estos fondos en capital de trabajo, lo cual puede generar ingresos adicionales y, por ende, facilitar la devolución del préstamo según lo pactado. Esta estrategia permite a las empresas no solo cumplir con sus obligaciones financieras, sino también impulsar su crecimiento y estabilidad económica.</p>
--	--	---	---

Fuente: Elaboración propia

V. Discusión

5.1. Respecto al objetivo específico 1

En un análisis detallado de la literatura sobre financiamiento empresarial, destacados investigadores como Ochoa (2022), Bartolomé (2023), Urquia (2022), Quispe (2022), Barrionuevo (2022), Pastor (2021), Pazos (2021), Cruz (2021), Barreto (2022), Álvarez (2020), Carrillo (2021) y Mamani (2022) han documentado la importancia del financiamiento externo por parte de terceros en el progreso de proyectos empresariales. Estos autores resaltan que el acceso a préstamos con tasas de interés bajas, ofrecidos por bancos comprometidos con la transparencia y la seguridad, ha sido fundamental para garantizar la continuidad de sus iniciativas a futuro. Los bancos han sido clave al facilitar plazos de devolución cortos, lo que ha permitido a las empresas una gestión más eficiente de sus obligaciones financieras. Además, los fondos obtenidos fueron mayoritariamente invertidos en capital de trabajo, como la compra de mercaderías, lo cual no solo ha asegurado la devolución de los créditos, sino que también ha incrementado las ganancias, contribuyendo significativamente al crecimiento sostenible de las empresas. Este conjunto de prácticas refleja una tendencia favorable hacia la optimización de recursos financieros externos para fortalecer las bases operativas y económicas de las empresas en el contexto actual. Como lo afirma el autor BBVA (2021) El financiamiento se define como la metodología que individuos y organizaciones empresariales aplican para obtener los recursos financieros requeridos, destinados a soportar las inversiones esenciales para la ejecución de proyectos y operaciones específicas. Esta acción es fundamental en el impulso de iniciativas que necesitan un sustento económico sólido, facilitando el desarrollo, la innovación y el crecimiento sostenido de las entidades que lo emplean

5.2. Respecto al objetivo específico 2

Forma de Financiamiento

La empresa Conimeg S.A., siendo una entidad formalmente constituida como Persona Jurídica, logró obtener un financiamiento de terceros con facilidades debido a que cumplía con todos los requisitos necesarios.

Sistema de financiamiento

Conimeg S.A. eligió utilizar el sistema bancario para obtener un préstamo, optando por un banco que garantizó seguridad y transparencia en los costos y plazos de devolución. Esta decisión les permitió tener una clara comprensión de las condiciones financieras y aseguró un proceso de préstamo sin sorpresas ni términos ocultos.

Entidad Financiera

La empresa Conimeg S.A. obtuvo un préstamo del banco BBVA, el cual le proporcionó facilidades al cumplir con todos los requisitos necesarios. Además, BBVA ofreció a la empresa tasas de interés competitivamente bajas, beneficiando así su financiación.

Costo del financiamiento

Conimeg S.A. consiguió una Tasa Efectiva Anual (TEA) conveniente y accesible del banco BBVA, lo que permitió que la empresa mantuviera su nivel de endeudamiento en un rango manejable y facilitó el cumplimiento de los pagos del préstamo.

Plazo del financiamiento

Conimeg S.A. decidió escoger un plazo corto para la devolución del crédito obtenido, una estrategia orientada a minimizar riesgos financieros y proteger su historial crediticio, evitando así complicaciones económicas a largo plazo. Esta decisión refleja su enfoque prudente en la gestión de sus obligaciones financieras.

Uso del financiamiento

Conimeg S.A. invirtió el financiamiento que recibió en la adquisición de mercaderías, una estrategia que ha resultado en beneficios significativos para la empresa, facilitando así el cumplimiento de los términos acordados en el préstamo. Esta inversión ha sido crucial para fortalecer sus operaciones y asegurar la estabilidad financiera.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Forma de Financiamiento

La adquisición de financiamiento resulta esencial para las empresas, ya que les proporciona los recursos necesarios para gestionar sus proyectos y sostener sus operaciones, lo cual es clave para facilitar su desarrollo y expansión en el entorno empresarial. Esta capacidad para financiarse es crítica en la evolución y el éxito a largo plazo de cualquier negocio.

Sistema de financiamiento

En relación con los sistemas de financiamiento, es común que las empresas recurran a los bancos debido a la seguridad y transparencia que estos ofrecen en el proceso de concesión de préstamos. Además, los bancos suelen proporcionar tasas de interés competitivas, lo que resulta atractivo para las empresas en busca de financiamiento.

Entidad Financiera

Instituciones financieras como BBVA, BCP, Scotiabank e Interbank facilitan a las empresas la obtención de préstamos con tasas de interés competitivas. Estos bancos no solo proporcionan condiciones favorables de financiamiento, sino que también aseguran la

transparencia y la seguridad que las empresas requieren al buscar apoyo económico para sus operaciones.

Costo del financiamiento

Las oportunidades que se presentan para las empresas al obtener financiamiento se ven reflejadas principalmente en las tasas de interés accesibles, las cuales pueden mejorar sus ingresos al reducir el costo del crédito. Esto, a su vez, evita que se sobre endeuden y les facilita cumplir con los compromisos financieros acordados. Este aspecto es crucial para la estabilidad y el crecimiento sostenido de cualquier negocio.

Plazo del financiamiento

Toda empresa necesita asegurarse de poder devolver sus préstamos de manera eficiente para evitar la prolongación de sus deudas y asegurar que puedan ser saldadas sin complicaciones. Por esta razón, muchas optan por plazos de devolución cortos, ya que esto facilita una gestión financiera más controlable y reduce el riesgo de insolvencia.

Uso del financiamiento

El uso apropiado del préstamo obtenido es crucial y beneficioso para cualquier empresa, ya que de esto dependen tanto las decisiones acertadas como las erróneas. Lo ideal es que las empresas inviertan estos fondos en capital de trabajo, lo cual puede generar ingresos adicionales y, por ende, facilitar la devolución del préstamo según lo pactado. Esta estrategia permite a las empresas no solo cumplir con sus obligaciones financieras, sino también impulsar su crecimiento y estabilidad económica.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

La revisión de estudios previos según los factores relevantes del financiamiento, se concluye revelando que el financiamiento externo desempeña un papel crucial para las micro y pequeñas empresas nacionales, facilitando su crecimiento y permitiéndoles sostener sus operaciones. Los investigadores han constatado que la mayoría de estos financiamientos provienen de bancos que ofrecen tasas de interés bajas y plazos de devolución cortos. Estos préstamos son generalmente destinados a la compra de mercaderías, una estrategia que ha demostrado ser efectiva para cumplir con los compromisos financieros adquiridos. Además, se destaca que el propósito principal del financiamiento es potenciar la mejora operativa y generar ingresos adicionales, asegurando así el crecimiento sostenido de estas empresas. Esta evidencia subraya la importancia de acceder a recursos financieros adecuados para el desarrollo empresarial en el sector de micro y pequeñas empresas.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

En conclusión, según los factores relevantes del financiamiento, después de revisar los resultados de un cuestionario dirigido al encargado de Conimeg S.A., se confirma que la empresa ha conseguido acceder a un financiamiento externo proporcionado por el Banco BBVA. El crédito otorgado fue de S/. 40,000.00, destinado específicamente al capital de trabajo, con una tasa de interés compensatoria del 18.12% anual y 1.51% mensual. El préstamo, con un plazo de devolución de 12 meses, se clasifica como de corto plazo. Este financiamiento ha sido esencial para que Conimeg S.A. mantenga sus operaciones y su competitividad en un entorno empresarial que es cada vez más exigente y desafiante. Además, la inyección de capital ha permitido a la empresa no solo mantener, sino también expandir su capacidad operativa, enfrentando así de manera efectiva las fluctuaciones del mercado y posicionándose estratégicamente para futuras oportunidades de crecimiento.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

En conclusión, tras analizar comparativamente los factores relevantes del financiamiento podemos apreciar que los resultados obtenidos de los objetivos específicos 01 y 02, muestran que el financiamiento es un factor crucial para el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, incluyendo a Conimeg S.A. Estos resultados subrayan que los bancos son los proveedores más adecuados de préstamos debido a sus tasas de interés bajas y accesibles. Es importante mencionar que los compromisos de devolución de estos préstamos se han pactado a corto plazo, y que el capital obtenido ha sido empleado principalmente en

el fortalecimiento del capital de trabajo de las empresas. Además, se enfatiza que el cumplimiento puntual de los préstamos no solo mejora el historial crediticio de la empresa, sino que también amplía sus posibilidades de acceso a recursos financieros futuros, lo que es esencial para mantener la competitividad y explorar nuevas oportunidades de crecimiento en un mercado cada vez más dinámico y exigente.

6.4. Respecto al objetivo general

En conclusión, se puede describir los factores relevantes del financiamiento, mostrando los resultados en donde las micro y pequeñas empresas, como la empresa Conimeg S.A., juegan un papel fundamental en el desarrollo y crecimiento económico de nuestro país. Es evidente que el financiamiento es una herramienta vital para que estas empresas puedan continuar operando efectivamente, lo que les permite seguir siendo contribuyentes significativos de impuestos y creadores de empleo. Además, el acceso continuo a recursos financieros no solo asegura la sostenibilidad de estas empresas, sino que también potencia su capacidad para innovar y expandirse en mercados competitivos. En este contexto, es crucial que los mecanismos de financiamiento sean accesibles y adaptados a las necesidades específicas de las micro y pequeñas empresas, para que puedan superar los desafíos económicos y contribuir de manera más efectiva al bienestar general del país. Así, al fortalecer el tejido empresarial a través del financiamiento, estamos invirtiendo en el futuro económico y social de la nación.

VII.Recomendaciones

Se recomienda a la empresa Conimeg S.A. realizar un análisis exhaustivo previo a la obtención de cualquier préstamo para asegurarse de que la empresa tiene la capacidad de cumplir con los términos del préstamo y que este contribuya efectivamente al incremento de las utilidades, evitando generar gastos innecesarios que podrían tener consecuencias negativas.

Además, se sugiere que Conimeg S.A. se asesore adecuadamente en relación a las diversas ofertas crediticias disponibles en el sistema bancario. Este asesoramiento podría ser proporcionado por los mismos bancos o por asesores financieros externos, con el fin de evaluar y seleccionar las opciones más beneficiosas y evitar decisiones erróneas que puedan afectar negativamente a la empresa.

Finalmente, se aconseja a Conimeg S.A. priorizar el uso prudente de los préstamos obtenidos, enfocándose en la adquisición de inventarios que sean estrictamente necesarias y que puedan generar un retorno significativo sin comprometer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras pactadas. Esto ayudará a asegurar la sostenibilidad financiera y operativa de la empresa a largo plazo.

Referencias Bibliográficas

- Abellás, A. G. (2019). *La financiación de las pymes en España. Un estudio de los diferentes métodos para alcanzar la mayor eficiencia*. Obtenido de <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/270989/retrieve>
- Almanza, R., Calderón, P., & Hernández, J. (2018). *Teorías clásicas de las Organizaciones y el Gung Ho*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/journal/3579/357959311001/357959311001.pdf>
- Álvarez, R. (2020) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019*. Disponible en: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/18587>
- Arreola, J. (2019). *Gestión del Capital de Trabajo basado en el Financiamiento Empresarial para el Desempeño Financiero en las Pequeñas y Medianas Empresas Manufactureras en México al 2019*. México: Red Internacional de investigadores. Obtenido de <https://riudg.udg.mx/visor/pdfjs/viewer.jsp?in=j&pdf=20.500.12104/90803/1/DCUCEA10091FT.pdf>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - BBVA (2021). *Educación Financiera*. Recuperado de: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html>
- Banco Finandina (2020) *Tipos de tasa de interés: Diferencias, pros y contras*. Disponible en: <https://www.bancofinandina.com/finanblog/noticias/2020/03/13/tipos-de-tasa-de-interes>
- Barreto, E. (2022) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Iconsa Perú Contratistas Generales S.R.L. – Huaraz, 2022*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32771>
- Barrionuevo, E. (2022) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Constructora & Servicios Fabiana Steel S.A.C. - Chimbote, 2022*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32928>
- Bartolomé, S. (2023) *Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Constructora y Consultora Fisa S.A.C. - Huánuco, 2022*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/34792>

- Calle, C. (2021) *Fuentes y formas de financiamiento para pymes comerciales de Guayaquil período 2015 – 2019*. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/55594>
- Cañari, A. (2021) *Las PYMES peruanas en el marco de los acuerdos comerciales*. Recuperado de: <https://blogs.usil.edu.pe/facultad-artes-y-humanidades/alumnos-y-egresados/las-pymes-peruanas-en-el-marco-de-los-acuerdos-comerciales>
- Carrillo, S. (2021) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Lin Yin Construcciones y Proyectos E.I.R.L. – Tumbes, 2020*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/25492>
- Cersa (2021). *Avales para Pymes*. Obtenido de: <https://www.cersa-sme.es/garantias-y-avales/avales-para-pymes/#:~:text=Los%20avales%20t%C3%A9cnicos%20permiten%20a,de%20su%20venciones%20y%20requisito%20legal>.
- Coll, F. (2020). *Coste de financiación*. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>
- Cruz, H. (2021) *Propuestas 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*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26501>
- Chávez, J. (2023) *Servicio: Qué es, características y tipos*. Recuperado de: <https://www.ceupe.com/blog/servicio.html>
- Delgado Delgado, D. D. y Chávez Granizo, G. P. (2018) *Las Pymes en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento*, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (abril 2018). Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Diario El Peruano (2021). *Cuatro características de las Mipymes peruanas*. Disponible en: <https://elperuano.pe/noticia/81246-cuatro-caracteristicas-de-las-mipymes-peruanas>
- Diario Gestión (2022). *Tipos de empresa: ¿Cuál es la diferencia entre SA, SAC, SRL, EIRL y SAA?* Obtenido de: <https://n9.cl/zmo87>

- ESAN (2019). *Formalización de las Mypes*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/formalizacion-de-las-mypes-apuntes-sobre-el-reciente-decreto-supremo>
- FONCODES (2018) *Mypes Contribuyen al Crecimiento de la Economía Nacional*. Recuperado de: <https://www.foncodes.gob.pe/portalante/index.php/transparencia-institucional/ley-de-transparencia/item/1018-mypes-contribuyen-al-crecimiento-de-la-economia-nacional>
- Gallego, E., Pérez, R., & Trincado, E. (2021). *Economía, Empresa y Justicia: Nuevos retos para el futuro*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=k0hQEAAAQBAJ&l>
- García, E. (2020). *Empresa y administración (Edición)*. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=8cznDwAAQBAJ&l>
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la investigación* (S. A. McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES (ed.)). [http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/bitstream/54000/1292/1/Hernández-Metodología de la investigación.pdf](http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/bitstream/54000/1292/1/Hernández-Metodología%20de%20la%20investigación.pdf)
- Herrera Delgado, W. A., Hurtado Cortés, C. C. y Báez Fuentes, M. H. (2022) *Importancia de la planeación financiera para el acceso al crédito de las Mipymes en Colombia*. Recuperado de: <https://digitk.areandina.edu.co/handle/areandina/5082>
- Huayna Huamaní, A. de F. (2020). *Reactiva Perú: el nuevo programa de financiamiento para MIPYMES en el Perú ante la crisis por el Covid-19 y sus dificultades*. Revista Lidera, (1Gestión del financiamiento a través de la aplicación5), 35-40. Recuperado a partir de <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/23663>
- Kiziryan, M. (2024). *Sistema financiero: Qué es, objetivos e importancia*. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-financiero.html>
- López, D. (2020). *Fuente de financiación*. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Mamani, E. (2022) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa RKY Contratistas & Consultores S.R.L. – Azángaro, 2021*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/30695>

- Martínez, C. (2022) *Sector secundario en México: las claves para entender la actividad industrial*. Recuperado de: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/que-es-el-sector-secundario>
- Mendiluz, D. & Jiménez, Y. (2018). *La teoría del desarrollo y su influencia en América Latina*. Recuperado de: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2308-01322018000100002
- Nubecont (2022) *Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en el Perú*. Recuperado de: <https://nubecont.com/blog/2022/pequeñas-y-medianas-empresas-pymes-en-el-peru>
- OCDE/CAF (2019). *América Latina y el Caribe 2019: Políticas para Pymes competitivas en la Alianza del Pacífico y países participantes de América del Sur*. Recuperado de: <https://n9.cl/c8lg3>
- Ochoa, A. (2022) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso B & M Contrataciones Generales S.A.C. – Ayacucho, 2022*. Disponible: <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/35544>
- Pastor, E. (2021) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Servicios Múltiples El Constructor L & A S.A.C. - Huarmey, 2019*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/22377>
- Pazos, R. (2021) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Forza Construcciones S.A.C. Huarmey, 2021*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/28669>
- Polanía Reyes, C., Cardona Olaya, F., Castañeda Gamboa, G., Vargas, I., Calvache Salazar, O., & Abanto Vélez, W. (2020). *Metodología de Investigación Cuantitativa & Cualitativa Aspectos conceptuales y prácticos para la aplicación en niveles de educación superior*. Obtenido de <https://repositorio.uniajc.edu.co/handle/uniajc/596>
- Quispe, Y. (2022) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso empresa Consultores y Constructores Obrainza S.A.C. - Ayacucho, 2022*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/33058>

- Resendiz, F. (2021). *Financiamiento a corto plazo vs largo plazo*. Obtenido de: <https://fondimex.com/blog/financiamiento-a-corto-plazo-vs-largo-plazo-ventajas-y-desventajas/>
- Sandoval Ospina, F. E., Acosta Crespo, F. R. y Ortiz Tuta, J. P. (2022) *Bootstrapping como estrategia de financiamiento para pymes*. Recuperado de: <https://digitk.areandina.edu.co/handle/areandina/4938>
- Serrano, F. (2020). *Proyectos de inversión*. Obtenido de: <https://n9.cl/i0t4h>
- Sevilla, A. (2020) *Activo Fijo*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/activo-fijo.html>
- Terreros, D. (2021). *Los 9 tipos de servicio al cliente: características y ejemplos*. Recuperado de: <https://blog.hubspot.es/service/tipos-servicio-cliente>
- Toledo Concha, E. J. (2020). *Microfinanzas en el Perú: del modelo relacional al modelo de eficiencia*. *Apuntes Contables*, (27), 75–93. <https://doi.org/10.18601/16577175.n27.05>
- Trigoso, M. (2019). *La Empresa en el Perú: Clasificación y la responsabilidad social empresarial*. Disponible en: <https://revistas.urp.edu.pe/index.php/Inkarri/article/view/2736>
- Uladech (2024). *Reglamento de Integridad Científica en la Investigación v001*. <https://www.uladech.edu.pe/la-universidad/transparencia/?search=integridad&lang=1&id=23&id=4>
- Urquia, A. (2022) *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Constructora y Consultora Alfaflor S.A.C. – Coronel Portillo, 2022*. Recuperado de: <https://hdl.handle.net/20.500.13032/32756>
- Villacís, E. Meléndez, J. Rodríguez, A. & Gutiérrez, E. (2019) *Las fuentes de financiamiento como estrategias de competitividad en las PYMES en la Provincia de Santa Elena*. (Revista multidisciplinaria de investigación) – Universidad Estatal Península de santa Elena, La libertad - Ecuador. Recuperado de: <http://www.revistaespirales.com/index.php/es/article/view/467/417>
- Westreicher, G. (2020). *Capital de trabajo*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/capital-de-trabajo.html>

Anexos

Anexo 01. Matriz de Consistencia

Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: caso empresa constructora Conimeg S.A. – Juliaca, 2024

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: Caso empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024?</p>	<p>Objetivo General: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: Caso empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024</p> <p>Objetivos específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú. 2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024 3. Hacer un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú y de la empresa Constructora Conimeg S. A. – Juliaca, 2024 	<p>En esta investigación no se utilizará la hipótesis por ser un estudio cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso y no experimental.</p>	<p>Financiamiento</p>	<p>Tipo de investigación: Enfoque cualitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Diseño de investigación: No experimental.</p> <p>Población y muestra: Población: Pequeñas empresas del Perú.</p> <p>Muestra: Constructora Conimeg S. A.</p> <p>Técnica: La encuesta</p> <p>Instrumento: El cuestionario</p>

Anexo 02. Instrumento de recolección de datos



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público. El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONSTRUCTORA CONIMEG S.A. – JULIACA, 2024**. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Factores Relevantes	Preguntas	Resultados	
		Si	No
Forma de Financiamiento	1. ¿Se financia su actividad exclusivamente con recursos propios?		x
	2. ¿Depende su actividad únicamente de financiamiento proveniente de fuentes externas o terceros?	x	
	3. ¿Han realizado los socios nuevos aportes económicos después de la constitución de la empresa?		x
Sistema de financiamiento	1. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades a través de bancos?	x	
	2. ¿Obtiene financiamiento para sus actividades de entidades financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales?		x
	3. ¿La empresa recibe préstamos de familiares y amigos?		x

	4. ¿Cuenta con una línea de crédito otorgada por sus proveedores?		x
Entidad Financiera	1. ¿Cumplió la empresa con los requisitos exigidos por los bancos? 2. ¿Qué banco le proporcionó el crédito financiero? BBVA 3. ¿Podría indicar cuál es la Caja Municipal o Caja de Ahorros que le proporcionó el crédito financiero a su empresa? 4. ¿Le fue otorgada la cantidad completa de dinero que solicitó en el préstamo? S/. 40,000.00	x x x x	 x
Costo del financiamiento	1. ¿Cuál es la tasa de interés que se aplica a los préstamos obtenidos por la empresa? Mensual – 1.51% Anual – 18.12% 2. ¿Cree que la tasa de interés que paga por sus préstamos es baja?	x x	
Plazo del financiamiento	1. ¿Se concedió a la empresa un préstamo de duración corta? 2. ¿El préstamo que recibió la empresa fue establecido a mediano plazo? 3. ¿Se concedió a la empresa un préstamo de largo plazo?	x x	 x x
Uso del financiamiento	1. ¿Se utilizó el crédito obtenido para financiar el capital de trabajo? 2. ¿Se invirtió el crédito en la compra de activos fijos? 3. ¿Se utilizó el crédito para realizar mejoras en el local?	x x	 x x

CONIMEG S.A.

 Gerónimo Gutiérrez Aguilar
 GERENTE GENERAL

Anexo 03. Validez del Instrumento

Formato de Ficha de Validación (para ser llenado por el experto)

FICHA DE VALIDACIÓN								
Título: FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA CONSTRUCTORA CONIMEG S. A. – JULIACA, 2024								
N°	FINANCIAMIENTO	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	Cumple	No Cumple	
1	¿Se financia su actividad exclusivamente con recursos propios?	X		X		X		
2	¿Depende su actividad únicamente de financiamiento proveniente de fuentes externas o terceros?	X		X		X		
3	¿Han realizado los socios nuevos aportes económicos después de la constitución de la empresa?	X		X		X		
4	¿Obtiene financiamiento para sus actividades a través de bancos?	X		X		X		
5	¿Obtiene financiamiento para sus actividades de entidades financieras, Cajas de Ahorros o Cajas Municipales?	X		X		X		
6	¿La empresa recibe préstamos de familiares y amigos?	X		X		X		
7	¿Cuenta con una línea de crédito otorgada por sus proveedores?	X		X		X		
8	¿Cumplió la empresa con los requisitos exigidos por los bancos?	X		X		X		
9	¿Qué banco le proporcionó el crédito financiero?	X		X		X		
10	¿Podría indicar cuál es la Caja Municipal o Caja de Ahorros que le proporcionó el crédito financiero a su empresa?	X		X		X		
11	¿Le fue otorgada la cantidad completa de dinero que solicitó en el préstamo?	X		X		X		
12	¿Cuál es la tasa de interés que se aplica a los préstamos obtenidos por la empresa?	X		X		X		
13	¿Cree que la tasa de interés que paga por sus préstamos es baja?	X		X		X		
14	¿Se concedió a la empresa un préstamo de duración corta?	X		X		X		

15	¿El préstamo que recibió la empresa fue establecido a mediano plazo?	X		X		X		
16	¿Se concedió a la empresa un préstamo de largo plazo?	X		X		X		
17	¿Se utilizó el crédito obtenido para financiar el capital de trabajo?	X		X		X		
18	¿Se invirtió el crédito en la compra de activos fijos?	X		X		X		
19	¿Se utilizó el crédito para realizar mejoras en el local?	X		X		X		

Recomendaciones:

.....

...

Opinión de experto: Aplicable (X) Aplicable después de modificar () No aplicable ()

Nombres y Apellidos de experto: **CPC. TANIA NERY YANQUI YUCRA – DNI: 75349438**



CPC. TANIA NERY YANQUI YUCRA
MAT. Nº 3613
COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE PUNO



Ficha de identificación del Experto para proceso de validación

Ficha de identificación del Experto para proceso de validación	
Nombres y apellidos: TANIA NERY YANQUI YUCRA	
DNI/CE: 75349438	Edad: 48
Teléfono/Celular: 987 385 455	Email: yanquiyucra19_12@gmail.com
Título Profesional: Contador Público	
Grado académico: Maestría:	Doctorado:
Especialidad	
Institución que Labora: Contador Independiente	
Identificación del Proyecto de Investigación o tesis	
Titulo:	
Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú: Caso empresa Constructora Conimeg S.A. – Juliaca, 2024	
Autor: HUANCA BAUTISTA, VERONICA - ORCID ID: 0000-0001-9264-0811	
Programa académico: Contabilidad	
 CPC. TANIA NERY YANQUI YUCRA MAT. N° 3613 COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE PUNO	
Firma	Huella Digital

Anexo 04. 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

_____ y es dirigido
por _____, investigador de la
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
El propósito de la investigación es:

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará _____ 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 _____. Si desea, también podrá escribir al correo _____ 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:

Fecha:

Correo electrónico:

Firma del participante:

Firma del investigador (o encargado de recoger información):