



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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. -  
PROVINCIA DE HUARAZ, 2023**

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

**AUTOR**

**MARIN BRONCANO, JESSIKA VIOLETA**

**ORCID:0000-0002-5737-2636**

**ASESOR**

**QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR**

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

**CHIMBOTE-PERÚ**

**2024**



**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD**

**ACTA N° 0270-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **12:11** horas del día **10** de **Noviembre** 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:

**GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN** Presidente  
**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO** Miembro  
**TORRES GARCIA LUIS ALBERTO** Miembro  
**Mgtr. QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. - PROVINCIA DE HUARAZ, 2023**

**Presentada Por :**  
(0803111134) **MARIN BRONCANO JESSIKA VIOLETA**

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:

**GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN**  
Presidente

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
Miembro

**TORRES GARCIA LUIS ALBERTO**  
Miembro

**Mgtr. QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR**  
Asesor



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. - PROVINCIA DE HUARAZ, 2023 Del (de la) estudiante MARIN BRONCANO JESSIKA VIOLETA , asesorado por QUIROZ CALDERON MILAGRO BALDEMAR 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, 03 de Diciembre del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

## **Dedicatoria**

Con mucho cariño a mi padre Julio, que está siempre cuidándome y guiándome desde el cielo.

A mi madre María, por haber contribuido en mi formación profesional e inculcado valores espirituales y morales, por todo su amor incondicional.

## **Agradecimiento**

A Dios, por ser la base de mi moral, por haberme permitido despertar no solo con vida, sino también llena de salud y por permitirme sonreír ante mis logros.

A la Universidad Católica “LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE”, por darme la oportunidad de facilitar y ampliar mis conocimientos.

Agradecerle al Mg. Quiroz Calderón, Milagro Baldemar docente tutor del curso, por haberme instruido con excelencia y exactitud en cada clase, discurso y lección.

## Índice general

Carátula.....	I
Dedicatoria .....	V
Agradecimiento .....	VI
Índice general .....	VII
Lista de tablas .....	IX
Resumen .....	X
Abstract.....	XI
I. Planteamiento del problema de investigación.....	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Formulación del problema.....	2
1.3 Objetivo general .....	2
1.4 Objetivos específicos.....	3
1.5 Justificación.....	3
II. Marco teórico.....	5
2.1 Antecedentes.....	5
2.2 Bases teóricas .....	13
2.3 Hipótesis .....	31
III. Metodología.....	32
3.1 Nivel, tipo y diseño de investigación.....	32
3.2 Población y muestra .....	32
3.3 Operacionalización de las variables/categorías .....	34
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información .....	36
3.5 Método de análisis de datos.....	36
3.6 Aspectos Éticos .....	36
IV. Resultados.....	38
V. Discusión.....	45
VI. Conclusiones.....	49
VII. Recomendaciones .....	51
Referencias bibliográficas .....	52
Anexos.....	61
Anexo 1. Matriz de consistencia .....	61

Anexo 2. Instrumento de recolección de información.....	63
Anexo 3. Validez del instrumento.....	66
Anexo 4. Consentimiento informado .....	70
Anexo 5. Documento de recojo de datos.....	71

## **Lista de tablas**

Tabla 1: Resultados del objetivo específico 1 .....	38
Tabla 2: Resultados del objetivo específico 2 .....	41
Tabla 3: Resultados del objetivo específico 3 .....	43

## **Resumen**

El financiamiento es fundamental para impulsar el crecimiento, desarrollo y estabilidad financiera en diversos ámbitos. Tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023; fue de nivel descriptivo, tipo cualitativo, diseño no experimental- descriptivo– bibliográfico- documental y de caso; la técnica fue la entrevista o encuesta y el instrumento las fichas bibliográficas. Resultados: la empresa en estudio obtuvo financiamientos externos, principalmente de la banca comercial, pago una TEA del 15.6%, eligiendo período de devolución de dicho crédito a un largo plazo, el crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo y los activos fijos. Se concluye que en la empresa caso de estudio, financiaron sus operaciones con capital propio al inicio y progresivamente recurrieron al financiamiento de terceros, de manera general la banca comercial, pagaron una TEA del 15.6%, con decisiones de pago de largo plazo, utilizaron estos recursos de preferencia para financiar el capital de trabajo y los activos fijos. Evidenciándose un manejo regular en la gestión del financiamiento y en la administración financiera.

**Palabras clave:** Constructora, financiamiento, MYPE

## **Abstract**

Financing is essential to promote growth, development and financial stability in various areas. Its general objective: Describe the characteristics of financing micro and small businesses in Peru: Case of Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023; It was descriptive level, qualitative type, non-experimental-descriptive-bibliographic-documentary and case design; The technique was the interview or survey and the instrument was bibliographic records. Results: the company under study obtained external financing, mainly from commercial banks, paying a TEA of 15.6%, choosing a long-term repayment period for said credit, the credit obtained was invested in working capital and fixed assets. It is concluded that in the case study company, they financed their operations with their own capital at the beginning and progressively resorted to financing from third parties, generally commercial banks, they paid a TEA of 15.6%, with long-term payment decisions, they used these preferred resources to finance working capital and fixed assets. Evidence of regular management in financing management and financial administration.

**Keywords:** Construction company, financing, MYPE

## **I. Planteamiento del problema de investigación**

### **1.1 Descripción del problema**

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) poseen un gran potencial para crecer y contribuir al crecimiento económico, tanto generando empleos como participando activamente en el Producto Interno Bruto (PIB). Además, los emprendedores se esfuerzan constantemente por encontrar nuevos mercados locales para establecerse y expandirse, lo que contribuye significativamente a revitalizar la economía. A pesar de los esfuerzos de instituciones nacionales e internacionales, las deficiencias internas y estructurales que afectan a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) persisten desde hace décadas, lo que impide que muchos negocios emergentes logren el éxito esperado y, en consecuencia, un porcentaje significativo de ellos no logra superar la fase de vulnerabilidad máxima (VM) (Alfaro, 2023)

En Asia Oriental y el Pacífico las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) enfrentarán un desafío en términos de productividad y crecimiento económico, con una tasa de crecimiento proyectada del 4,5% para 2024, lo que representa una desaceleración en comparación con el 5,1% registrado en el año anterior. Esta tendencia se debe a factores como la ralentización del comercio internacional, la incertidumbre económica global y la disminución de la demanda interna. Sin embargo, es importante destacar que los países en desarrollo de la región, excluyendo a China, mostrarán un ligero repunte en su crecimiento económico, pasando del 4,4% en 2023 al 4,6% en 2024. Esto se debe a la implementación de políticas económicas favorables, la inversión en infraestructura y la diversificación de sus economías. (Grupo Banco Mundial [GBM], 2024)

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipyme) representan la vasta mayoría de las empresas en América Latina y el Caribe (ALC), abarcando el 99,5% de las mismas, y empleando al 60% de la población, además de contribuir con un 25% del Producto Interno Bruto (PIB) de la región. Sin embargo, a pesar de su significativa contribución social y económica, las mipyme han enfrentado históricamente obstáculos para acceder a financiamiento, una situación que se ha visto exacerbada por la pandemia de Covid-19 (Herrera, 2020)

La investigación revela que las mujeres emprendedoras en la Ciudad de México carecen de conocimiento sobre las instituciones gubernamentales y privadas que ofrecen financiamiento y apoyo para iniciar o consolidar negocios. Esto se debe en parte a su limitada participación en redes empresariales y, por otro lado, a su preferencia por utilizar

recursos propios y de familiares y amigos para financiarse, lo que refleja su aversión al riesgo. Solo un tercio de las empresarias ha recurrido a fuentes de financiamiento externo, principalmente a través de instituciones bancarias y, en menor medida en microfinancieras y cajas de ahorro. Esto se refleja en que el 80% de las que solicitaron financiamiento enfrentaron obstáculos, considerando que los requisitos son excesivos y actúan como barreras para obtener créditos que les permitan mejorar sus negocios (Saavedra et al., 2021)

En Perú, la gran mayoría de las micro y pequeñas empresas (MYPEs) de diversos sectores de la empresa privada enfrentaron retos empresariales, implementando estrategias y acciones concretas para contribuir al esfuerzo contra la pandemia del coronavirus. Es indispensable destacar que, en Perú, existen 2 millones 332 mil 218 sociedades, de las cuales más del 95% corresponden a MYPEs, esto ha sido el pilar fundamental de la economía del país, en las últimas décadas un mecanismo de financiamiento permitió que más de 11,000 microempresarios en Perú accedieran a créditos promedio de 13,000 soles, lo que les permitió fortalecer sus negocios. Los fondos obtenidos se destinaron a cubrir necesidades esenciales como la compra de insumos, la reposición de inventarios, el pago de deudas y el mantenimiento de sus operaciones comerciales (Mejía et al., 2020).

En Ancash, la I Finanferia 2023 fue un evento exitoso que promovió el acceso a financiamiento para las micro y pequeñas empresas (MYPE) en la región de Ancash. Con la participación de ocho operadores financieros, fortaleciendo su crecimiento y contribuyendo al desarrollo económico local. Con la participación de ocho operadores financieros, incluyendo Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) y Financiera Confianza, se otorgaron créditos por cerca de S/ 250 000 a favor de las MYPE locales, lo que les permitirá expandir sus operaciones, mejorar su competitividad y aumentar su producción. Este tipo de eventos es crucial para el desarrollo económico de la región, ya que las MYPE representan más del 99% de las unidades productivas en Ancash y generan el 62% del empleo privado (Ministerio de la Producción, 2023).

## **1.2 Formulación del problema**

¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023?

## **1.3 Objetivo general**

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023

#### **1.4 Objetivos específicos**

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2023
2. Describir las características del financiamiento de la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023
3. Hacer un análisis comparativo sobre las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023

#### **1.5 Justificación**

##### **Teórica**

El estudio tiene una justificación teórica sólida, ya que permitirá generar nuevo conocimiento a través del análisis y síntesis de información obtenida de fuentes primarias y secundarias, lo que lo convierte en un precedente valioso para futuras investigaciones que aborden la misma problemática. Asimismo, las MYPE son fundamentales para la economía, pero enfrentan desafíos significativos. La gestión del financiamiento es clave para su crecimiento y éxito, y es importante que tengan acceso a opciones de financiamiento adecuadas para operar y expandirse.

##### **Práctica**

La presente investigación se justifica prácticamente por la necesidad de abordar un problema o necesidad real en el campo de estudio, generando resultados y recomendaciones que puedan ser aplicados y tener un impacto positivo en la práctica. La investigación busca abordar un problema específico que afecta a la sociedad, y generar soluciones y estrategias que puedan ser implementadas para mejorar la situación. Además, la investigación busca contribuir al desarrollo de políticas y prácticas más efectivas en el campo de estudio. Es decir, esta investigación tiene como objetivo proporcionar lineamientos prácticos que contribuyan al desarrollo y mejora del financiamiento en la empresa constructora en estudio. Es decir, la investigación busca brindar pautas prácticas para fortalecer el financiamiento en la empresa constructora, con el fin de lograr sus objetivos y maximizar la rentabilidad. Los resultados de este estudio permitirán a la empresa optimizar su desempeño financiero y alcanzar un mayor nivel de competitividad. Aborda un tema crucial para la economía local, ya que las MYPE son un motor de crecimiento económico significativo, generando miles de empleos y dinamismo en cada

sector, lo que hace necesario analizar su operación y desarrollo empresarial, así como sus fuentes de financiamiento.

### **Metodológica**

La presente investigación se justifica metodológicamente por la necesidad de aplicar un enfoque riguroso y sistemático para recopilar y analizar datos, garantizando la validez y fiabilidad de los resultados. La metodología de investigación seleccionada permite abordar la pregunta de investigación de manera efectiva, y garantizar que los resultados sean confiables y generalizables. Además, la investigación busca aplicar un enfoque innovador y creativo para abordar el problema de investigación, y generar nuevos conocimientos y perspectivas en el campo de estudio.

## **II. Marco teórico**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con el objeto y variable de estudio.

Alvarado (2020) en su tesis titulada: Factores determinantes de endeudamiento y su influencia en las decisiones financieras de la industria constructora de Guayaquil, período 2010 – 2017. Tiene como objetivo general: Analizar la influencia de los factores determinantes de endeudamiento a largo plazo sobre las decisiones de financiamiento en la industria constructora de Guayaquil. Para aquello se utilizó el enfoque cuantitativo, la técnica de recolección de datos fue el análisis de documentos, los mismos que se tomaron de bases de datos ya estructuradas. Como principales resultados fueron: en las empresas constructoras privadas se encuentra un bajo nivel de endeudamiento a largo plazo, altamente dependientes del financiamiento por entidades financieras, por lo que las direcciones financieras de dichas empresas afrontan un gran compromiso en la toma de decisiones de

financiación considerando diversos factores. Llegando a la conclusión que la regresión lineal múltiple de efectos fijos permitió comprobar la incidencia del endeudamiento a largo plazo en las decisiones de financiamiento de las empresas constructoras de Guayaquil.

Curti (2020) en su tesis titulada: Alternativas de financiamiento para Pymes del sur de Córdoba. Tiene como objetivo general: analizar el financiamiento de las PyMEs en Argentina que están en una situación de inestabilidad, donde participan empresas del Sur de la Provincia de Córdoba. El método aplicado fue de tipo descriptivo de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, instrumento y técnica fue la entrevista. Como principales resultados fueron: la mayoría de las empresas estudiadas fueron micro empresas, para financiarse usan más sus recursos propios. Llegando a la conclusión que los resultados obtenidos coinciden en gran parte con la bibliografía previa, se observa que el problema del financiamiento externo para las PyMEs en Argentina se viene estudiando hace ya 15 años, donde las PyMEs argentinas se financian históricamente con sus propios ahorros y recursos, por lo que se ha vuelto un problema estructural, que para solucionarlo de raíz requiere medidas de cambios estructurales.

Villar (2020) en su tesis titulada: Estructura de financiamiento de las empresas en la Argentina: influencia del tamaño de la firma y del sector al que pertenece. Tiene como objetivo general: analizar la estructura de financiamiento de las empresas en la Argentina. Metodológicamente se realiza un análisis descriptivo y test de comparación de medias utilizando el software R Studio. Los resultados generales muestran que la principal fuente de financiamiento para cualquier activo a financiar y en empresas de cualquier tamaño y sector de la economía, son las utilidades retenidas, lo que confirma parcialmente la teoría del pecking order. Concluyendo: Con respecto a la principal fuente de financiamiento externa para activos fijos, coincidente nuevamente con la teoría de la jerarquía financiera, son los préstamos bancarios, fuente que aumenta su relevancia conforme crece el tamaño de la firma, además de que dicha fuente es mayor para empresas que se desarrollan en el sector industrial o en el de la construcción. En cuanto a la principal fuente financiera externa para capital de trabajo son los créditos de proveedores y/o adelantos de clientes, fuente que aumenta conforme lo hace el tamaño de la firma y, además, es mayor para las empresas de los sectores industrial y comercial. Estos resultados son los esperados, dado que dicho pasivo de corto plazo debería financiar activos del mismo plazo.

### **2.1.2 Nacionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador en cualquier ciudad de Perú, menos en el departamento de Ancash; sobre aspectos relacionados con el objeto y variable de estudio.

Campos (2021) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Constructores A y D” S.R.L. – Coishco, 2020. Tiene como objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Constructores A y D” S.R.L. – Coishco, 2020. La investigación fue cualitativa-bibliográfica documental y de caso; se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario. Encontrando los siguientes resultados: La empresa “Constructores A y D” S.R.L realiza sus actividades con financiamiento propio, dichos recursos propios fueron orientados a financiar el capital de trabajo y la compra de activos fijos. Se concluye que la forma de financiamiento que optó la empresa fue de financiamiento propio, obtenido de la venta de terrenos por parte de los socios, los cuales fueron invertidos en la empresa como aportes

para capital de trabajo y activos fijos, por ende, no acudió a ninguna entidad financiera para solicitar financiamiento.

Apaza (2024) en su tesis: Factores relevantes del financiamiento de las pequeñas empresas nacionales: Caso Corporation Jc & M Paris Contratistas S.A.C. – Puno, 2023. Tiene como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las pequeñas empresas nacionales: Caso Corporation JC & M Paris Contratistas S.A.C. – Puno, 2023. La investigación fue cualitativa-bibliográfica documental y de caso, sus instrumentos fueron las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: Después de realizar un análisis detallado de los resultados del cuestionario, se concluye que la empresa Corporation JC & M Paris Contratistas S.A.C. optó por buscar financiamiento externo principalmente de las entidades bancarias, porque les ofrecen más facilidades para otorgarle el financiamiento solicitado, con una tasa de interés anual del 17.64%, con una duración de corto plazo y dicho préstamo lo destinó para el fortalecimiento de su capital de trabajo; solicitaron financiamiento debido a la falta de liquidez necesaria para llevar a cabo sus operaciones comerciales. Concluyendo que la Corporation JC & M Paris Contratistas S.A.C. busca préstamos provenientes de fuentes externas, siendo específicamente del sistema bancario, con el Banco BBVA como entidad proveedora. La suma obtenida asciende a S/. 40,000.00 (Cuarenta Mil Soles), con una tasa de interés mensual del 1.47% y una tasa anual del 17.64%. Es notable que la empresa se compromete a la devolución del crédito, junto con sus intereses, en el menor plazo posible, al optar por un marco temporal a corto plazo que se alinea con los términos acordados con el banco.

Del Rosario (2023) en su tesis: Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. - Piura, 2022. Tiene como objetivo general: Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. – Piura, 2022. Para la elaboración de esta investigación se empleó la metodología de diseño descriptivo, bibliográfico, no experimental y de caso. Asimismo, se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Obteniendo los principales resultados: la empresa de caso utilizó financiamiento interno, pero además ha recurrido al financiamiento de terceros, accediendo a préstamos de la banca formal con una tasa de interés anual del 14%, siendo los pagos a largo plazo, para ser invertido en capital de trabajo y activos fijos.

Finalmente, se concluye que la empresa logró financiar sus actividades con un financiamiento con aporte de terceros, mediante la banca comercial, el préstamo solicitado fue por el monto de S/.200,000.00, dicho financiamiento fue invertido en capital de trabajo y adquisición de activo fijo, el plazo del financiamiento fue mayor a 1 año, con una TEA del 14%, lo que le ayuda a impulsar el crecimiento de su economía, además pudo financiarse con aportes propios, también utilizó créditos de proveedores comerciales, los cuales le permitieron desarrollarse sin perder liquidez.

Tume (2022) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Tume's S.A.C. - Piura, 2022. Tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Tume's S.A.C. - Piura, 2022; la investigación fue cualitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la entrevista a profundidad, como instrumentos se tuvo las fichas bibliográficas y un cuestionario. Encontrando los siguientes resultados: La empresa cuenta con financiamiento propio y de terceros con la banca informal, siendo suficiente el monto del crédito, con una tasa de interés del 12%, al tiempo de corto plazo, el financiamiento fue para su capital de trabajo, la cual es importante para el desarrollo de la empresa. Conclusión general: Mediante la encuesta aplicada a la unidad de análisis, se llegó a encontrar que recurre a las características del financiamiento, como las fuentes internas (Prestamos de accionistas) y las fuentes externas de la banca no formal, la cual son importantes para el desarrollo de la actividad empresarial, ambos forman parte de la actividad económica y financiera de la empresa.

### **2.1.3 Regionales**

En este proyecto se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la Región Ancash, menos en la ciudad de Huaraz sobre aspectos relacionados con el objeto y variable de estudio.

Velásquez (2021) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa constructora servicios y consultora JM S.A.C. - Chimbote, 2019. Tiene como objetivo general: Establecer las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa “Constructora Servicios y Consultora JM” S.A.C. - Chimbote, 2019. Su tipo fue descriptivo, de nivel cualitativo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de

caso; para el recojo de información se utilizaron fichas bibliográficas y un cuestionario. Encontrando los siguientes resultados: Se evidenció que la empresa utiliza el financiamiento externo, precisamente del BBVA, el crédito obtenido fue de S/50,000 a más, para ser reintegrado a largo plazo, pagando una tasa de interés entre 11% a 20%, también se financia a través del leasing y fue empleado en la compra de activos fijos. Se concluye que la empresa desarrolla sus actividades a través de financiamiento externo, mediante el sistema financiero bancario, específicamente del BBVA. El monto solicitado por el crédito fue de S/50,000 a más, a una tasa de interés que varía entre un 11 y 20% anual, para ser reintegrado a largo plazo. El financiamiento obtenido fue destinado a la compra de activo fijo.

Pazos (2022) en su tesis: 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. Tiene como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Forza Construcciones S.A.C. – Huarmey, 2021; se utilizó la metodología cualitativa-bibliográfica-documental y de caso, aplicando la técnica de la revisión bibliográfica, utilizando instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada. Encontrando los siguientes resultados: La empresa tuvo acceso al financiamiento externo de la banca formal, específicamente del BCP por disponer de bajos recursos, obtuvo una tasa de interés muy baja del 18.24%, acogiéndose al corto plazo y dicho crédito lo destinó para el capital de trabajo. Concluyendo que las características fundamentales de la empresa Forza Construcciones S.A.C., tuvo acceso al financiamiento externo por disponer de bajos recursos para seguir brindando sus servicios. El préstamo otorgado fue de S/ 25,000.00 (Veinticinco mil soles), a corto plazo, invirtiendo en capital de trabajo. Asimismo, el crédito obtenido más los intereses serán devuelto de la ganancia obtenida.

Méndez (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa “Servicios Generales Yefarel E.I.R.L.” – Chimbote, 2017. Tiene como objetivo general: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Servicios Generales Yefarel EIRL” de Chimbote, 2017. La Investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizaron las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis

comparativo y como instrumentos: fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: La empresa obtuvo financiamiento de fuentes externas, proveniente del sistema bancario, el crédito financiero solicitado fue a largo plazo, fue utilizado para capital de trabajo; asimismo, solicitó crédito a sus proveedores. Se concluye que el financiamiento es de origen externo, del sistema bancario (Banco Financiero del Perú), el crédito solicitado fue de S/.80.000.00 soles, a una tasa de interés anual del 18%, a largo plazo y que se invirtió en capital de trabajo para la mejora en la obtención de ganancias que le permitirá crecer en el futuro.

Paifa (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L.”- Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L. de Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. La metodología fue no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Encontrando los siguientes resultados: La empresa tomada como muestra, emplea tanto financiamiento propio como de terceros, pero con más significancia la segunda, se sabe que el financiamiento es de una institución bancaria, fue a largo plazo, recurrió a esta por su baja tasa de interés, el crédito financiero fue empleado para el capital de trabajo, para la compra de activos fijos y mejoramiento del local. En conclusión, la empresa estudiada utiliza financiamiento de terceros y en su minoría propio, para desarrollar sus actividades de servicio; el financiamiento de terceros es del sistema bancario; por lo tanto, pagan una tasa de interés más baja que la del sistema no bancario. Finalmente, el contar con un local propio tener solvencia económica y financiera ganada con los años ha permitido brindar las garantías que las entidades del sistema financiero solicitan al momento de brindar un crédito, del mismo modo la obtención a largo plazo y la inversión en activos fijos permite la devolución del préstamo obtenido sin correr muchos riesgos.

#### **2.1.4 Locales**

En este proyecto se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador en cualquier parte de la ciudad de Huaraz; sobre aspectos relacionados con el objeto y variable de estudio.

Galindo (2023) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso micro empresa “Corporación JPT E.I.R.L.” – Huaraz, 2022. Tiene como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Corporación JPT E.I.R.L., 2022. El diseño de investigación fue: No experimental - cualitativo - descriptivo – bibliográfico – documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó las técnicas e instrumentos de Revisión bibliográfica y encuesta, fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: En la investigación se ha podido evidenciar que la empresa del caso estudiado solo se financia por terceros de un sistema no bancario informal, el cual no le genera interés, fue a largo plazo, indica que tiene más facilidades del sistema informal, su financiamiento fue para capital de trabajo y activos fijos. Por lo tanto, se puede concluir que el financiamiento que obtuvo fue a través de amigos los cuales son pertenecientes al sistema informal, ya que señala que le dan mayor facilidad en el otorgamiento del préstamo sin generarle ninguna tasa de interés. Le dan también la facilidad de pagarlo en un largo plazo a medida que la empresa genere utilidades y pueda pagar los préstamos que le brindan. Además, el financiamiento obtenido lo utiliza mayormente para su capital de trabajo y activos fijos.

Sanchez (2023) en su tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa “El Albañil Constructores S.A.C.” – Huaraz y propuesta de mejora, 2023. Tiene como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la pequeña empresa “El Albañil Constructores S.A.C.” de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2023. Su metodología fue de diseño no experimental - descriptivo – bibliográfico documental y de caso, de tipo cualitativo, de nivel descriptivo, su población estuvo conformado por el sector servicios del Perú y su muestra fue la empresa en estudio, su técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: La empresa en estudio financia sus operaciones con préstamos propios y ajenos, específicamente del Scotiabank, con una tasa de interés mensual de 1.2%, fue a largo plazo, ya que ofrecen mayores facilidades al otorgar un crédito, fue invertido en capital de trabajo y adquisición de activos fijos. En conclusión, la empresa financia su actividad con recursos propios y ajenos en mayor medida, recurre al sistema financiero

bancario, con una tasa de interés mensual del 1.2% a largo plazo, ya que le dan mayores facilidades para la obtención del financiamiento, usa el financiamiento para incrementar su capital de trabajo, para la compra de activos fijos, para mejorar el local de producción y para la capacitación del personal que va desempeñar las labores en la empresa.

Camones (2024) en sus tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pequeña empresa “El Albañil Constructores S.A.C.” - Huaraz, 2023. Tiene como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pequeña empresa “EL ALBAÑIL CONSTRUCTORES S.A.C.” de Huaraz, 2023. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Encontrando los siguientes resultados: La empresa en estudio recurre a fuentes externas del sistema bancario, a un corto plazo, considera que la tasa de interés fue accesible para pagar el cual asciende en un 5%, invierte el financiamiento obtenido tanto interno como externo en capital de trabajo. Concluyendo que la empresa accede a los 2 tipos de fuentes tanto financiamiento interno como financiamiento externo, el interno es referente a las aportaciones de los socios y el externo es la obtención de créditos del sistema bancario, pagando una tasa de interés del 5% a corto plazo, siendo destinado en capital de trabajo para el desarrollo de la actividad principal.

Jara (2022) en sus tesis titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso pequeña empresa “Construcciones y Servicios SCM E.I.R.L.” - Huaraz y propuesta de mejora, 2022. Tiene como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la pequeña empresa “CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS SCM” E.I.R.L. de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2022. El diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista a profundidad y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Encontrando los siguientes resultados: La empresa en estudio usa sus utilidades para financiarse, obtuvo un financiamiento del Banco de crédito del Perú, a corto plazo, la cual fue utilizada para la adquisición de activos fijos como la compra de maquinarias y pago de sus obligaciones, el representante de la empresa

considera que la tasa de interés que se le cobró es alta y condicionada a una garantía para acceder a un financiamiento. Concluyendo que la empresa en estudio hizo uso del financiamiento externo para el inicio de sus operaciones, que usa el financiamiento interno para autofinanciarse reinvertiendo sus utilidades en la compra de activos, renovación de equipos y capacitación constante de su personal, también hace uso frecuente del financiamiento externo proveniente del Banco de crédito del Perú, el cual usa para respaldar los contratos grandes que pacta con el estado, alquilando maquinarias con las que no cuenta por el momento.

Anaya (2022) en su tesis titulado: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructor “CIA Inversiones Chavez” S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020. Tiene como objetivo general fue: Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020. La metodología fue cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; la población fueron las MYPE del Perú y la muestra fue la empresa de caso; las técnicas fueron la revisión bibliográfica y la encuesta, elaborándose las fichas bibliográficas y aplicándose el cuestionario como instrumentos. Encontrando los siguientes resultados: La empresa en estudio se autofinanció y acudió a fuentes de terceros específicamente del BCP, obteniendo un préstamo a largo plazo, a una tasa baja, para incrementar su capital y adquirir un activo. Concluyendo que la empresa se originó con el motivo de maximizar ingresos, es así que primero se autofinanció y luego acudió al financiamiento proveniente de terceros, específicamente de la Banca formal, pues es la que brinda mejores facilidades para la obtención de recursos financieros, donde logró obtener un préstamo del Banco de Crédito del Perú, aprovechando el Programa del Estado Reactiva Perú, siendo beneficiario por el monto de S/ 600,000.00 soles, cuya tasa de interés fue del 1.63% anual, optando por el periodo de pago a largo plazo (36 meses), dichos recursos fueron invertidos en capital de trabajo y para la adquisición de un activo fijo.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **a) La teoría del del equilibrio (Trade off)**

La Teoría del Trade-Off es un enfoque integral y multifacético que explica cómo las empresas buscan un equilibrio óptimo entre los beneficios y costos del apalancamiento

para determinar su estructura de capital ideal, considerando factores críticos como la tasa de impuesto efectiva, el costo de la deuda, el riesgo de bancarrota, la estructura de activos y pasivos, la volatilidad del mercado y la capacidad de generación de caja, con el fin de minimizar los costos totales y maximizar el valor para los accionistas a largo plazo, equilibrando los beneficios del apalancamiento, como el ahorro de impuestos, la mayor eficiencia y flexibilidad, con los costos del apalancamiento, como el riesgo de bancarrota, los problemas de agencia y los costos de información asimétrica, para lograr una estructura de capital que les permita crecer y prosperar de manera sostenible, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado y aprovechando las oportunidades de inversión y financiamiento, lo que a su vez les permitirá maximizar el valor para los accionistas y lograr sus objetivos financieros y estratégicos (Moreno, 2020).

#### **b) Teoría del Market Timing**

La Teoría del Market Timing sugiere que las empresas pueden influir en su valor de mercado mediante la emisión de acciones o deuda en momentos oportunos, aprovechando las condiciones favorables del mercado, como la volatilidad de las acciones, las tasas de interés y la confianza de los inversores, para obtener financiamiento a un costo más bajo o para maximizar el valor de sus acciones, ya sea emitiendo acciones cuando su valor de mercado es alto para obtener más fondos, emitiendo deuda cuando las tasas de interés son bajas para reducir el costo del financiamiento, o comprando acciones propias cuando su valor de mercado es bajo para reducir el número de acciones en circulación y aumentar el valor por acción, de esta manera, las empresas pueden aprovechar las fluctuaciones del mercado para optimizar su estructura de capital, gestionar su riesgo y maximizar el valor para los accionistas, lo que requiere una gestión estratégica y una comprensión profunda de las condiciones del mercado y las necesidades financieras de la empresa (Moreno, 2020).

#### **c) La teoría de la jerarquía financiera**

Esta teoría se desarrolló en la década de 1980, a partir de los trabajos de los economistas Stewart C. Myers y Nicholas Majluf. En su artículo de 1984, "Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have" (Financiamiento corporativo y decisiones de inversión cuando las empresas tienen información que los inversionistas no tienen), Myers y Majluf presentaron la idea de que las empresas siguen una jerarquía al buscar financiamiento, priorizando el financiamiento interno, luego la deuda y finalmente la capitalización. Sin embargo, la idea de una jerarquía en el financiamiento empresarial se remonta a la década de 1950, con el trabajo de los

economistas Franco Modigliani y Merton Miller, quienes desarrollaron la teoría de la estructura de capital. Esta teoría establece que la estructura de capital de una empresa (es decir, la proporción de deuda y capital propio) no afecta su valor, siempre y cuando se mantenga la misma política de dividendos. La teoría de la jerarquía en financiamiento se ha desarrollado y refinado desde entonces, con contribuciones de numerosos economistas y financieros. Hoy en día, es una de las teorías más influyentes en el campo de las finanzas corporativas (Pilay et al., 2019).

### **2.2.1.1 Financiamiento**

Según Albisetti (2023):

La financiación es primordial para las empresas, ya que les permite acceder a dinero en efectivo de manera rápida y eficiente, lo que se conoce como liquidez. La liquidez es esencial para que las empresas puedan: 1. Cubrir sus necesidades financieras inmediatas, 2. Aprovechar oportunidades de negocio, 3. Superar dificultades financieras, 4. Mantener su operatividad y continuidad, 5. Pagar sus deudas y obligaciones, 6. Invertir en activos y proyectos, 7. Financiar su crecimiento y expansión, 8. Mantener una buena reputación crediticia. La disponibilidad de financiamiento y liquidez es básica para el desarrollo y la sostenibilidad de toda empresa, permitiéndoles obtener los recursos necesarios para operar, innovar y prosperar. (p. 589)

### **2.2.1.2 Importancia del financiamiento**

El financiamiento es esencial para el éxito y crecimiento de cualquier empresa, ya que les permite alcanzar sus objetivos operativos y estratégicos, como expandir su capacidad de producción, invertir en nuevas tecnologías, aumentar su presencia en el mercado y mejorar su competitividad, por lo que es crucial tomar decisiones de financiamiento informadas y estratégicas, considerando tanto los objetivos a corto como a largo plazo, para evitar problemas de liquidez, solvencia y rentabilidad, en este sentido, el director de Finanzas desempeña un papel fundamental, ya que debe evaluar las necesidades financieras actuales y futuras de la organización, y realizar una planeación financiera óptima que equilibre la competitividad y rentabilidad, considerando factores como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y el crecimiento sostenible, para tomar decisiones estratégicas que garanticen la salud financiera y el crecimiento de la organización, incluyendo la selección de fuentes de financiamiento adecuadas, la gestión de riesgos financieros, y la optimización de la

estructura de capital, lo que permitirá a la empresa alcanzar sus objetivos y garantizar su éxito y crecimiento a largo plazo (Abad, 2024).

### **2.2.1.3 Características del financiamiento**

Según Paz et al. (2020):

Manifiesta que las características del financiamiento son: **1. Evaluación condicional:** La evaluación es básicamente la información proporcionada en la solicitud, lo que significa que se analiza la viabilidad del proyecto o negocio antes de otorgar el financiamiento. **2. Apoyo con responsabilidad:** El financiamiento no es un crédito con intereses ni una donación, sino un apoyo que conlleva responsabilidad en el uso de los fondos. **3. Condiciones de devolución flexibles:** Las condiciones de devolución se acuerdan con las instituciones seleccionadas, lo que permite adaptar el plan de pago a las necesidades del proyecto o negocio. **4. Acceso a asesoría experta:** En caso de ser seleccionado, se ofrece acceso a asesoría experta en áreas clave como desarrollo tecnológico, gestión, marketing y apertura de mercados, a través de un plan de inversión conjunto. **5. Informe confidencial:** En caso de no ser seleccionado, se proporciona un informe confidencial con un análisis objetivo de las ventajas y desventajas competitivas, lo que puede ser útil para mejorar el proyecto o negocio (p. 119)

### **2.2.1.4 Uso del financiamiento**

Canossa y Rodríguez (2019):

Mencionan que el financiamiento se usa como una herramienta esencial para cubrir diversas necesidades de toda empresa y puede obtenerse a través de diferentes medios, como créditos comerciales, leasing, entre otros. Los dos tipos principales de financiamiento son: **1. Capital de trabajo:** Se emplea para obtener financiamiento que permita cubrir gastos como mercaderías, compras de insumos, maquinarias de producción, entre otros, manteniendo la solvencia y liquidez de la empresa, asegurando el funcionamiento diario de sus operaciones. **2. Compra de activo fijo:** Se utiliza para obtener crédito en cuotas fijas y mensuales, lo que permite a la adquisición de bienes inmuebles, como locales comerciales o ampliar los existentes. Este tipo de financiamiento es ideal para empresas que buscan expandirse o mejorar su infraestructura (p. 15)

### **2.2.1.5 Fuentes del financiamiento**

Según Torres et al. (2020):

Los medios de financiamiento son los canales mediante los cuales toda empresa accede a los recursos financieros necesarios para ejecutar sus planes, operaciones y proyectos. Estos recursos financieros pueden ser utilizados para cubrir gastos, invertir en activos, financiar crecimiento, entre otros.

Las fuentes de financiación pueden ser internas o externas: **1. Internas:** Utilidades reinvertidas, venta de activos, emisión de acciones, depreciaciones y amortizaciones, etc. **Utilidades reinvertidas:** La empresa decide no distribuir dividendos y reinvierte las ganancias en programas predeterminados. **Venta de activos:** Se vende terrenos, edificios y maquinaria, que no usen para hacerle frente a situaciones financieras. **Depreciaciones y amortizaciones:** La empresa recupera su inversión a través de provisiones que se aplican directamente a gastos. **Emisión de acciones:** Se emiten acciones para atribuir membresía en la empresa y obtener financiamiento. **2. Externas:** Créditos bancarios, financiamiento por proveedores, emisión de bonos, inversión de capital de riesgo, etc. **Proveedores:** Financiamiento no bancario que se obtiene mediante la adquisición de servicios y bienes para operaciones. **Créditos bancarios:** Financiamiento a largo, mediano o corto plazo que se obtiene de bancos y requiere devolución. La decisión sobre la fuente de financiamiento adecuada implica evaluar factores como el costo, la disponibilidad, el plazo y el riesgo, por lo que es fundamental que las empresas analicen detenidamente sus opciones, eligiendo lo que mejor se ajusta a sus necesidades y objetivos empresariales (p. 195).

#### **2.2.1.6 Sistema financiero**

Ortega et al. (2022):

Afirman que un sistema financiero firme es notable para impulsar el crecimiento y el desarrollo económico. Las instituciones financieras intermediarias desempeñan un papel crucial en este proceso, ya que canalizan los fondos de los ahorradores hacia los inversionistas. Estas instituciones se clasifican en dos categorías: **1. Sistema bancario (privado):** Estas entidades financieras se dedican a la intermediación financiera, captando ahorros del público para financiar créditos y realizar inversiones. **2. Sistema no bancario (público):** Estas entidades, como las cajas rurales y municipales, reglamentadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, se enfocan en la realización de las transacciones financieras diferentes a las de las entidades bancarias (p. 25)

### 2.2.1.7 Plazos del financiamiento

Merlo et al. (2021):

Afirman que los plazos de financiación son un aspecto crucial en la gestión de la finanza de una empresa, ya que determinan el período de tiempo en el que se debe devolver un préstamo o crédito. Existen dos categorías principales de plazos de financiación: **1. Corto plazo:** Se refiere a un período inferior a un año, utilizado para la obtención de liquidez y solvencia en operaciones relacionada con el ingreso. Toda empresa que opta por este tipo de financiamiento busca obtener beneficios económicos superiores al costo financiero del préstamo. Este tipo de financiación es ideal para cubrir necesidades financieras urgentes, como la compra de materiales o la financiación de proyectos a corto plazo. **2. Largo plazo:** Implica un período superior a un año, generalmente requiere garantía y apoya el desarrollo a largo plazo de la empresa. Además, este tipo de financiamiento suele requerir cumplir con ciertos requisitos, como un historial crediticio sólido o presentar proyectos sostenibles y viables. El financiamiento a largo plazo es ideal para proyectos que requieren una inversión significativa, como la expansión de la empresa, la compra de activos fijos o la implementación de nuevos procesos productivos.

Es importante destacar que la elección del plazo de financiación adecuado dependerá de las necesidades específicas de la empresa, su capacidad de pago y su estrategia financiera a largo plazo (p. 63)

### 2.2.1.8 Costo de financiamiento

El costo del financiamiento se refiere a la tasa de rendimiento mínima que una empresa debe generar para mantener estable el valor de sus activos o acciones. En otras palabras, es el costo de oportunidad que los inversores enfrentan al invertir en la empresa en lugar de buscar alternativas de inversión más rentables. Cada empresa tiene acceso a diferentes métodos de financiamiento, como la deuda, el capital propio o la emisión de acciones, cada uno con sus respectivos costos explícitos. Para determinar el costo del capital propio, se puede utilizar un método de valuación basado en los dividendos, que considera la tasa de descuento necesaria para igualar el valor actual de la corriente de futuros dividendos esperados con la cotización actual del mercado. Este costo del capital propio refleja la expectativa de los inversores marginales en cuanto al rendimiento mínimo que esperan obtener al invertir en la empresa. Por lo tanto, es un parámetro clave para evaluar la

viabilidad financiera de proyectos y decisiones de inversión, y para determinar el costo de capital de la empresa en su conjunto (Mejía, 2019).

### **2.2.1.9 Formas de financiamiento**

Sepúlveda (2024) analiza que las empresas pueden acceder a una variedad de fuentes de financiamiento para lograr sus objetivos financieros, entre ellas financiamiento propio, inversiones, préstamos bancarios, financiamiento colectivo y no bancario. Sin embargo, es fundamental analizar los pros y contras de cada opción para elegir la que mejor se adapte a sus necesidades y circunstancias. Es decir, las empresas pueden optar por diversas formas de financiamiento para lograr sus objetivos financieros.

## **2.2.2 Teoría de las micro y pequeñas empresas (MYPE)**

### **Teoría del desarrollo endógeno en las microempresas**

Las nuevas formas de crecimiento en las micro y pequeñas empresas están generando diferentes concepciones de desarrollo que las diferencian de otras empresas en el mercado. Esto se debe a que las micro y pequeñas empresas están encontrando nuevas formas de innovar, adaptarse y crecer en un entorno cambiante. La necesidad de convertir las amenazas en oportunidades es fundamental para el éxito de estas empresas. Esto requiere una mentalidad emprendedora, creatividad y capacidad para innovar y adaptarse rápidamente a los cambios en el mercado. En este sentido, las micro y pequeñas empresas son fundamentales para la economía de una región, ya que: Generan empleo y estimulan el crecimiento económico local, fomentan la innovación y la competitividad, contribuyen a la diversificación de la economía y son más ágiles y capaces de adaptarse a los cambios en el mercado. Las micro y pequeñas empresas son protagonistas clave en la economía empresarial de una región, y su capacidad para innovar, adaptarse y crecer es fundamental para el desarrollo económico y social (Acosta et al., 2019).

#### **2.2.2.1 Importancia de las MYPE**

Sánchez et al. (2021):

Afirma que las micro y pequeñas empresas (MYPE) juegan un papel fundamental en la economía de un país, contribuyendo significativamente al crecimiento económico, la creación de empleo y la reducción de la pobreza. A continuación, se presentan algunos puntos clave sobre la importancia de las MYPE: **Contribución al PBI:** Las MYPE aportan aproximadamente el 40% del Producto Bruto Interno (PBI), lo que las

convierte en las principales impulsoras del crecimiento económico. **Creación de empleo:** Las MYPE generan el 47% del empleo en América Latina, lo que representa una participación importante en la creación de oportunidades laborales. **Innovación y competitividad:** Las MYPE son una fuente importante de innovación y competitividad, ya que están constantemente buscando nuevas formas de mejorar sus productos y servicios. **Lucha contra la pobreza:** Las MYPE contribuyen a la reducción de la pobreza al generar ingresos y oportunidades de empleo para las personas más vulnerables. **Motor de desarrollo:** Las MYPE representan el 98,6% de las unidades empresariales, lo que las convierte en el motor principal del desarrollo económico. **Dinamismo económico:** A medida que las MYPE crecen y se desarrollan, nuevas empresas surgen, lo que dinamiza la economía y fomenta la competencia y la innovación (p. 24)

#### 2.2.2.2 Características de las MYPE

Según Jurado (2020):

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) son fundamentales para la economía de un país. En Perú, las MYPE se clasifican según el número de trabajadores y las ventas anuales, considerando las Unidades Impositivas Tributarias (UIT). A continuación, te presento las características concurrentes para cada tipo de MYPE: **Microempresa:** Número de trabajadores: 1 a 10. Ventas anuales: Hasta 150 UIT. **Pequeña Empresa:** Número de trabajadores: 1 a 100. Ventas anuales: Hasta 1700 UIT (monto máximo sujeto a ajustes cada 2 años, considerando la variación porcentual acumulada del PBI nominal). Es importante destacar que estos parámetros pueden variar de acuerdo a la disposición legal y reglamentaria vigente en cada país.

En Perú, el Decreto Supremo legalizado por el ministro de Economía y Finanzas, actualiza cada dos años el monto máximo de ventas anuales para las Pequeñas Empresas, asegurando que se ajuste a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el período correspondiente (p. 33).

#### 2.2.2.3 Objetivos de las MYPE

Checa (2023):

Mencionan que los objetivos de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) son variados y se pueden resumir en los siguientes puntos: **a) Cohesión familiar y sobrevivencia:** Las MYPE familiares buscan mantener la unidad y estabilidad de la familia a través del negocio, asegurando la supervivencia económica y el bienestar de sus miembros.

**b) Acceso a derechos laborales y seguridad social:** Las MYPE permiten a sus empleados acceder a derechos laborales y beneficios de seguridad social, como pensiones, salud y protección contra riesgos laborales. **c) Competitividad, desarrollo y formalización:** Las MYPE buscan reducir costos y mejorar su eficiencia para aumentar su competitividad en el mercado, fomentar el desarrollo económico y formalizar su operación para acceder a beneficios y oportunidades. **d) Acceso progresivo al empleo con suficiencia:** Las MYPE buscan generar empleos sostenibles y de calidad, permitiendo a las personas acceder a oportunidades laborales con suficiencia y estabilidad, contribuyendo al desarrollo económico y social. **e) Innovación y mejora continua.** **f) Satisfacción del cliente.** **g) Contribución al desarrollo local y comunitario.** **h) Acceso a mercados nuevos y expansión.** **i) Mejora de la calidad de vida de los propietarios y empleados**

Es importante destacar que los objetivos específicos pueden variar según la naturaleza y el tamaño de la MYPE, así como según el contexto económico y social en el que operan (p. 38)

#### **2.2.2.4 Ley 30056**

La Ley 30056, conocida también como la Ley de Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial, fue aprobada mediante el Decreto Supremo 013-2013-PRODUCE y el Texto Único Ordenado (TUO). Esta ley tiene como objetivo principal promover el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, especialmente en el sector de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MYPE). La ley modifica diversas disposiciones legales para facilitar las inversiones y promover el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. Algunos de los objetivos específicos de la ley incluyen: Impulsar el desarrollo de las MYPE mediante métodos de apoyo al empresario, fomentar la innovación y el dinamismo en los emprendimientos, afianzar y fortalecer las actividades productivas y empresariales y promover el desarrollo regional y local. En resumen, la Ley 30056 es un elemento importante para promover el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial en el Perú, especialmente en el sector de las MYPE. Su objetivo es impulsar la innovación, el dinamismo y la competitividad de las empresas, y contribuir al desarrollo regional y local (Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo, 2021).

### **2.2.3 Teoría de la empresa**

#### **Teoría neoclásica de la empresa**

La teoría neoclásica de la empresa se centra en la idea fundamental de que las empresas buscan maximizar sus beneficios mediante la asignación eficiente de recursos en un mercado de competencia perfecta, caracterizado por la libre entrada y salida de empresas, la homogeneidad de los productos y la información perfecta disponible para todos los agentes económicos. García (2021) afirmó lo siguiente:

Esta teoría asume que las empresas tienen acceso a información perfecta y actúan de manera racional para lograr sus objetivos, lo que implica que toman decisiones basadas en el análisis costo-beneficio y buscan minimizar sus costos para maximizar sus beneficios. La teoría neoclásica se enfoca en la relación entre la producción y los costos, analizando cómo las empresas pueden optimizar su producción para minimizar sus costos y maximizar sus beneficios. También examina el mercado de factores, como el trabajo y el capital, y cómo las empresas pueden optimizar su uso para lograr la eficiencia. Esto incluye la determinación de la cantidad óptima de factores a utilizar, el precio de los factores y la forma en que las empresas pueden combinarlos para producir sus bienes y servicios de manera eficiente. Es decir, la teoría neoclásica de la empresa se basa en la idea de que las empresas buscan maximizar sus beneficios mediante la eficiencia y la racionalidad en un mercado competitivo, donde la asignación de recursos se realiza de manera óptima para lograr la máxima eficiencia y beneficio.

Esta teoría proporciona un marco para entender el comportamiento de las empresas en un mercado de competencia perfecta y cómo toman decisiones para lograr sus objetivos.  
(p. 4)

#### **2.2.3.1 La empresa**

Una empresa es una organización que se dedica a la producción y distribución de bienes y servicios con el objetivo de generar beneficios y satisfacer las necesidades de sus clientes. Se trata de una entidad que combina recursos humanos, materiales y financieros para crear valor y alcanzar sus objetivos estratégicos. En una empresa, se llevan a cabo diversas actividades como la planificación, organización, dirección y control de recursos, con el fin de producir y comercializar productos o servicios que satisfagan las demandas del mercado. Las empresas pueden variar en tamaño, estructura y propósito, pero todas comparten el objetivo común de generar beneficios y crecer de manera sostenible. Las

empresas desempeñan un papel fundamental en la economía, ya que crean empleos, estimulan la innovación y contribuyen al crecimiento económico. Además, las empresas tienen la responsabilidad de actuar de manera ética y sostenible, considerando el impacto de sus actividades en la sociedad y el medio ambiente (Palacios, 2022).

### 2.2.3.2 Características de la empresa

Becerra et al. (2024):

Menciona las principales características de una empresa, como sigue a continuación:

**Propósito de lucro:** Las empresas buscan generar beneficios y maximizar sus ganancias, lo que les permite crecer y expandirse. **Producción de bienes y servicios:**

Las empresas se dedican a la creación y distribución de productos o servicios que satisfacen las necesidades y deseos de sus clientes. **Organización y estructura:**

Las empresas tienen una estructura definida, con roles y responsabilidades claras, y una jerarquía que facilita la toma de decisiones y la asignación de recursos. **Recursos**

**humanos, materiales y financieros:** Las empresas combinan estos recursos de manera efectiva para lograr sus objetivos y alcanzar sus metas. **Innovación y**

**adaptación:** Las empresas deben innovar y adaptarse constantemente a los cambios del mercado, la tecnología y el entorno competitivo para mantenerse relevantes y competitivas. **Responsabilidad social y ética:**

Las empresas tienen la responsabilidad de actuar de manera ética y sostenible, considerando el impacto de sus actividades en la sociedad, el medio ambiente y las comunidades donde operan. **Orientación al**

**cliente:** Las empresas se enfocan en satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes, lo que les permite construir relaciones duraderas y leales. **Creación de valor:**

Las empresas buscan crear valor para sus clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general, a través de la producción de bienes y servicios de alta calidad y la generación de empleos y oportunidades económicas. **Gestión de riesgos:**

Las empresas deben gestionar y mitigar los riesgos asociados con su operación, como el riesgo financiero, operativo y reputacional. **Flexibilidad y agilidad:**

Las empresas deben ser flexibles y ágiles para responder rápidamente a los cambios del mercado y la competencia. **Liderazgo y visión:**

Las empresas necesitan líderes con visión y capacidad para guiar y motivar a sus equipos hacia el logro de los objetivos y la misión de la empresa (p. 7)

### 2.2.3.3 Objetivos de la empresa

Los autores Martínez y Físico (2023):

Los objetivos que persigue una empresa han evolucionado significativamente más allá de la simple maximización de ganancias, ya que cada empresa tiene metas y aspiraciones únicas que se moldean a partir de su trayectoria, contexto, valores y cultura organizacional. En la actualidad, los objetivos empresariales son tan diversos como las propias empresas, y ya no se limitan a la búsqueda exclusiva de beneficios económicos. Toda empresa establece metas fundamentales que guían su estrategia y toma de decisiones. Estos objetivos incluyen: **Obtener ganancias máximas:** La maximización de beneficios es un objetivo clave para cualquier empresa, ya que permite invertir en crecimiento y expansión. **Expandirse y crecer en el mercado:** Las empresas buscan aumentar su presencia en el mercado, conquistar nuevos clientes y aumentar su cuota de mercado. **Adaptarse a las condiciones cambiantes del entorno:** La capacidad de adaptación es crucial para las empresas, ya que les permite responder a cambios en la demanda, tecnología y competencia. **Diferenciarse de la competencia y fidelizar a los clientes:** Las empresas buscan diferenciarse de sus competidores y establecer una relación duradera con sus clientes para garantizar su lealtad y retención. **Mejorar la eficiencia y productividad:** La optimización de procesos y la mejora de la productividad son esenciales para reducir costos y aumentar la competitividad.

Sin embargo, el objetivo principal y esencial es lograr rentabilidad. La rentabilidad es el motor que impulsa el éxito y la supervivencia a largo plazo de cualquier empresa. Sin ganancias, una empresa no puede invertir en crecimiento, innovación y desarrollo, lo que la lleva a la declinación y eventualmente a la quiebra. Por lo tanto, la rentabilidad es el objetivo por excelencia que guía todas las decisiones y acciones de una empresa (p. 22).

#### **2.2.3.4 Importancia de la empresa**

La organización empresarial es fundamental para el éxito de cualquier empresa, ya que permite estructurar y coordinar los recursos y funciones de manera efectiva para alcanzar los objetivos establecidos. A través de una organización adecuada, se puede sistematizar el uso de recursos y realizar tareas de manera eficiente, lo que a su vez permite a las empresas crecer y mantenerse en un mercado competitivo y exigente. En este documento, se analizarán los diferentes tipos de organización empresarial, sus tendencias y su papel dentro de las entidades. También se explorarán los objetivos empresariales y cómo las grandes empresas han evolucionado con el tiempo, gracias a una buena organización que les ha permitido adaptarse y prosperar en un entorno cambiante (Castillo et al., 2021).

### 2.2.3.5 Clases de empresa

Según Navío et al. (2022):

Manifiestan que las clases de empresas en función de sus parámetros y del marco jurídico son los siguientes: **a) Según su tamaño: Microempresas:** Son empresas pequeñas que tienen pocos empleados y un volumen de ventas reducido. **Pequeñas empresas:** Son empresas que tienen un tamaño moderado, con un número de empleados y ventas mayor que las microempresas. **Medianas empresas:** Son empresas que tienen un tamaño considerable, con un número significativo de empleados y ventas. **Grandes empresas:** Son empresas que tienen un tamaño importante, con un gran número de empleados y ventas. **b) Según su propiedad: Empresas públicas:** Son empresas propiedad del estado o del gobierno. **Empresas privadas:** Son empresas propiedad de individuos o grupos privados. **Empresas cooperativas:** Son empresas propiedad de sus miembros, que trabajan juntos para lograr un objetivo común. **Empresas mixtas:** Son empresas que combinan la propiedad pública y privada. **c) Según su sector: Empresas primarias:** Son empresas que se dedican a la extracción y producción de recursos naturales. **Empresas secundarias:** Son empresas que se dedican a la transformación de materias primas en productos elaborados. **Empresas terciarias:** Son empresas que se dedican a la prestación de servicios. **Empresas cuaternarias:** Son empresas que se dedican a la investigación y desarrollo de nuevas tecnologías. **d) Según el ámbito espacial: Empresas locales:** Son empresas que operan en un área geográfica limitada, como una ciudad o región. **Empresas nacionales:** Son empresas que operan en todo el país. **Empresas internacionales:** Son empresas que operan en varios países. **Empresas globales:** Son empresas que operan en todo el mundo y tienen una presencia significativa en diferentes mercados (p. 278)

### 2.2.3.6 Tipos de la empresa

De acuerdo a Stocler (2024):

La empresa tiene los siguientes tipos: **1. Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL):** se convierte en Negocio propiedad de una sola persona con responsabilidad limitada a su capital. **2. Sociedad Anónima Cerrada (SAC):** se convierte en Empresa que emite acciones para recaudar capital, con accionistas que tienen responsabilidad limitada y no cotizan en bolsa. **3. Sociedad Anónima Abierta (SAA):** se convierte en Empresa que emite acciones para recaudar capital, con

accionistas que tienen responsabilidad limitada y cotizan en bolsa. **4. Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (SRL):** se convierte en Empresa que combina la estructura de una sociedad colectiva con la responsabilidad limitada de sus socios. **5. Cooperativa:** se convierte en Empresa propiedad de sus miembros, que trabajan juntos para alcanzar objetivos comunes y compartir beneficios. **6. Empresa Unipersonal:** se convierte en Negocio propiedad de una sola persona, que asume todos los riesgos y beneficios. **7. Sociedad Colectiva:** se convierte en Empresa formada por varias personas que comparten la propiedad y la responsabilidad solidaria. **8. Sociedad en Comandita:** se convierte en Empresa que combina socios que aportan capital con socios que aportan trabajo y habilidades (p. 12)

### 2.2.3.7 Necesidades de inversión en la empresa

Según Rodés, 2023:

Antes de lanzar una nueva actividad empresarial, es crucial realizar un análisis exhaustivo y detallado de las necesidades de inversión para garantizar el éxito y la sostenibilidad del proyecto a largo plazo. Esto implica identificar y detallar los elementos esenciales requeridos, estimar su coste real y determinar la forma más adecuada de financiación para cubrir dichos costos. Para lograr una financiación efectiva y eficiente, es importante considerar los siguientes aspectos: **Activos tangibles:** bienes y propiedades que tendrán un valor duradero, como edificios, maquinaria, equipo y vehículos. **Locales industriales:** espacios físicos necesarios para la producción, almacenamiento y distribución de productos o servicios. **Instalaciones técnicas:** sistemas y equipos especializados requeridos para el funcionamiento de la actividad, como software, hardware y redes de comunicación. **Mobiliario y equipos de oficina:** elementos necesarios para la gestión administrativa y operativa, como muebles, computadoras y equipos de impresión. **Elementos de transporte:** vehículos o medios de transporte necesarios para la logística y distribución de productos o servicios.

Al estudiar y planificar cuidadosamente estas necesidades de inversión, se puede asegurar una financiación adecuada y eficiente, lo que permitirá a la empresa alcanzar sus objetivos, mantener una posición competitiva en el mercado y garantizar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo (p. 79).

#### 2.2.4 Teoría del sector servicio

En la última década, el sector servicios ha experimentado un notable crecimiento económico, consolidándose como un pilar fundamental en las actividades económicas a nivel global. Actualmente, este sector es responsable de generar aproximadamente el 70% de los productos y servicios ofrecidos en el mundo, lo que se traduce en una creación de empleo del 45%. Esto es significativo porque refleja la creciente importancia de los servicios en la economía mundial. Aunque la producción de este sector se mide mediante el Producto Bruto Interno (PBI) y es menor en comparación con otros sectores, su impacto en la economía global es innegable (Garcés et al., 2019).

##### 2.2.4.1 Importancia del sector servicio

El sector servicios es fundamental en la economía global, ya que no solo crea fuentes de empleo para la sociedad, sino que también contribuye significativamente al Producto Interno Bruto (PIB) de las economías en desarrollo y desarrolladas. Su crecimiento ha sido notable en todas las economías del mundo. Sin embargo, a pesar de su importancia, el estudio y comprensión del sector servicios es limitado, y no existen teorías ampliamente aceptadas sobre su desarrollo. Esto se debe en parte a que, históricamente, la economía ha estado dominada por los sectores agrícola e industrial, que han sido considerados los pilares de la producción económica (Caldera et al., 2020).

##### 2.2.4.2 Características del sector servicio

Ruiz et al. (2023):

Manifiestan que el sector servicios se distingue por una serie de características únicas que lo diferencian de otros sectores económicos. A continuación, se presentan las principales características del sector servicios: **1. Intangibilidad:** Los servicios son intangibles, lo que significa que no tienen una forma física y no pueden ser tocados o vistos. Esto hace que la promoción y venta de servicios sea más desafiante que la de productos tangibles. **2. Interactividad:** La prestación de servicios implica una interacción directa entre el proveedor del servicio y el cliente. Esta interacción es fundamental para satisfacer las necesidades y expectativas del cliente. **3. Importancia del capital humano:** El capital humano es esencial en el sector servicios, ya que los empleados son los encargados de prestar los servicios. La habilidad, conocimiento y actitud del personal pueden marcar la diferencia en la calidad del servicio. **4. Heterogeneidad:** Los servicios son únicos y pueden variar ampliamente en términos de calidad, contenido y presentación. Esto significa que cada experiencia de servicio

es diferente y puede ser influenciada por una variedad de factores. **5. Carácter inapropiable:** Los servicios no pueden ser poseídos o almacenados, lo que significa que no pueden ser reaprovechados o revendidos. Una vez que se presta un servicio, no puede ser recuperado o reutilizado (p. 278)

#### 2.2.4.3 Fases del sector servicio

Ruiz et al. (2023):

Sostienen que las fases del sector servicios son fundamentales para crear, desarrollar y mantener un servicio exitoso que satisfaga las necesidades de los clientes y se adapte a las condiciones cambiantes del mercado. El ciclo de vida del sector servicios comprende tres etapas clave: **a) Fase de idea:** En esta etapa, se generan y conceptualizan las ideas para un nuevo servicio. Se identifican oportunidades en el mercado, se analiza la demanda y se define el propósito y el alcance del servicio. **b) Fase de desarrollo:** En esta etapa, se diseña y se crea el servicio. Se definen los procesos, se establecen los protocolos y se seleccionan los recursos necesarios para la prestación del servicio. También se prueba y se refina el servicio para asegurar su calidad y efectividad. **c) Fase de protección:** En esta etapa, se implementan medidas para proteger el servicio y asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Se establecen estrategias para mantener la calidad, satisfacer las necesidades de los clientes y adaptarse a los cambios en el mercado. También se busca proteger la propiedad intelectual y los activos del servicio para evitar la imitación o el robo (p. 285)

#### 2.2.4.4 Tipos del sector servicio en función de su procedencia

Moral (2021):

Manifiesta que los tipos de servicios pueden clasificarse según su procedencia, teniendo en cuenta dos factores principales: **1. Falta de competencia en el sector:** En algunos casos, la creación de un servicio surge debido a la ausencia de competencia en el mercado. Esto puede deberse a una necesidad insatisfecha, una oportunidad no explotada o una brecha en el mercado que no ha sido cubierta por otros proveedores. En este sentido, los servicios pueden clasificarse en: Servicios innovadores: Que buscan cubrir una necesidad no satisfecha en el mercado. Servicios de nicho: Que se enfocan en un segmento específico del mercado que no ha sido atendido por otros proveedores. **2. Características de la demanda en determinados servicios:** La demanda de ciertos servicios puede influir en su creación y desarrollo. Por ejemplo: Servicios estacionales: Que surgen debido a la demanda fluctuante en

ciertas épocas del año. Servicios de tendencia: Que responden a las últimas tendencias y preferencias de los consumidores. Servicios personalizados: Que se adaptan a las necesidades y preferencias individuales de los clientes.

Esto permite a los proveedores de servicios entender mejor las necesidades del mercado y desarrollar servicios que respondan a esas necesidades (p. 175)

#### **2.2.4.5 Clases del sector servicio**

Ruiz et al. (2023):

Afirman que el sector servicios se puede clasificar en tres categorías principales, cada una con características y objetivos específicos: **a) Servicios físicos:** Esta categoría incluye aquellos servicios que se enfocan en la manipulación y transformación de objetos tangibles, como la reparación de bienes, la logística, el transporte y el almacenamiento. Estos servicios requieren una interacción directa con el producto u objeto físico. **b) Servicios centrados en las personas:** Esta categoría abarca aquellos servicios que se enfocan en la atención y satisfacción de las necesidades humanas, como la salud, la educación, el turismo, el entretenimiento y los servicios financieros. Estos servicios requieren una interacción directa con las personas y se centran en la satisfacción de sus necesidades y expectativas. **c) Servicios de información:** Esta categoría incluye aquellos servicios que se enfocan en la generación, procesamiento y transmisión de información, como la consultoría, el marketing, la investigación y el desarrollo, y los servicios de tecnología de la información. Estos servicios requieren una alta capacidad de análisis y procesamiento de datos para tomar decisiones informadas y resolver problemas complejos.

Cada una de estas categorías requiere habilidades y enfoques diferentes para satisfacer las necesidades específicas de los clientes y usuarios. La comprensión de estas categorías es fundamental para diseñar y ofrecer servicios efectivos y eficientes que respondan a las demandas del mercado (p. 282)

#### **2.2.5 Descripción de la empresa**

La Empresa Constructora & Consultora Jeykob, tiene como RUC 20604351767, su tipo de contribuyente es Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, inició sus actividades el 8/3/2019, se dedica a la construcción de edificios y como actividades secundarias realizan venta al por menor de libros, periódicos y artículos de papelería en comercios especializados, venta al por mayor de combustible sólido, líquido y gaseosos y productos conexos; su domicilio fiscal es en la provincia de Huaraz distrito de Independencia, calle

Huacrajirca nro. n/s., emiten comprobante de pago de facturas y guías de remisión – remitente.

## **2.2.6 Marco conceptual**

### **Micro y pequeñas empresas**

La MYPE es una entidad económica que realiza actividades productivas y de servicios, con una estructura organizativa flexible y adaptada a la legislación vigente (Acosta et al., 2019).

#### **Empresa**

Una entidad organizada que produce bienes o servicios para satisfacer necesidades del mercado y generar beneficios, mediante la planificación, coordinación y control de recursos humanos, financieros y materiales. Esta entidad, conocida como empresa, busca crear valor para sus clientes, empleados y propietarios, mientras contribuye al desarrollo económico y social de la comunidad (Palacios, 2022).

Una empresa es una entidad que combina recursos humanos, financieros y tecnológicos para diseñar, producir y entregar soluciones innovadoras que satisfagan las necesidades de los clientes, generando ganancias y fomentando el desarrollo económico y social (García, 2020).

#### **Financiamiento**

El financiamiento es fundamental para las empresas, ya que les permite acceder a dinero en efectivo de manera rápida y eficiente, lo que se conoce como liquidez (Albisetti, 2023).

El financiamiento social debe ser una prioridad en el sector financiero para seguir la tendencia de alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Al analizar las metas de cada uno de estos objetivos, se destaca la importancia de asumir compromisos que fomenten no solo el crecimiento económico, sino también el desarrollo y progreso en materia social (Álvarez, 2021).

#### **Sector servicio**

El sector servicios es un componente crucial de la economía global, y su contribución al PIB y a la generación de empleos es significativa. A pesar de su importancia, el análisis y estudio del sector servicios han sido limitados en comparación con otros sectores, como la manufactura o la agricultura (Garcés et al., 2019).

La terciarización de la economía es un proceso de evolución natural en el desarrollo económico de un país, caracterizado por un crecimiento significativo en la producción y el empleo en el sector servicios. A medida que la renta de las familias aumenta, se genera una mayor demanda de servicios esenciales y no esenciales, como servicios de salud, educación, turismo, transporte, ocio y comunicaciones. Este aumento en la demanda de servicios conduce a un incremento en la oferta y la creación de nuevos empleos en el sector servicios, lo que a su vez impulsa el crecimiento económico y el desarrollo social (Moral, 2021).

### **2.3 Hipótesis**

En una investigación cualitativa puede prescindirse del planteamiento de la hipótesis porque no se hacen suposiciones previas, se busca indagar desde lo subjetivo la interpretación de las personas acerca de los fenómenos de la realidad que se investigan y por tanto no hay mediciones posibles (Ñaupás et al., 2018).

### **III. Metodología**

#### **3.1 Nivel, tipo y diseño de investigación**

##### **3.1.1 Nivel de investigación**

El informe de investigación fue de nivel descriptivo.

Según Hernández y Mendoza (2018) define que el estudio descriptivo tiene como meta principal caracterizar y describir un fenómeno, grupo o comunidad, mediante la recolección y medición de datos. Es significativo enfatizar que el estudio descriptivo no busca el establecimiento de la relación causal o probar hipótesis, sino más bien proporcionar una descripción detallada de un fenómeno o situación.

##### **3.1.2 Tipo de investigación**

El informe de investigación fue cualitativo.

Según Hernández y Mendoza (2018) indican que la investigación cualitativa es un enfoque metodológico que se centra en observar y registrar fenómenos tal como ocurren en su entorno natural, sin manipular o influir en ellos. Su objetivo es proporcionar una descripción detallada y precisa de los fenómenos, contextos o poblaciones estudiadas, ayudando a los lectores a obtener una comprensión más clara de los temas de interés.

##### **3.1.3 Diseño de investigación**

El diseño de la investigación fue: No experimental – Descriptivo - Bibliográfico y De caso. Según López et al. (2018) mencionan que el diseño no experimental, se refiere a un enfoque de investigación donde no se manipulan variables de manera deliberada. En su lugar, se observan y registran los fenómenos tal como ocurren naturalmente. Descriptivos: Buscan caracterizar un hecho o fenómeno, estableciendo su estructura y propiedades. Bibliográfico: Se basan en la revisión sistemática y profunda de material documental existente, como libros, artículos, informes, etc. De caso: Se enfocan en el estudio detallado de un solo caso, como una empresa, organización o fenómeno específico.

#### **3.2 Población y muestra**

La población, según Hernández et al. (2014), es un concepto fundamental en la investigación y la estadística. Se refiere a un conjunto de elementos o instancias que comparten características comunes y que son objeto de estudio.

La población en el presente estudio estuvo conformada por las pequeñas empresas del Perú.

La muestra estuvo conformada por una parte de la población, siendo en este caso, la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023

### 3.3 Operacionalización de las variables/categorías

Título	Variables	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicador Subdimensiones	Ítems	Escala De Medición
<b>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023</b>	Financiamiento	El financiamiento es fundamental para las empresas, ya que les permite acceder a dinero en efectivo de manera rápida y eficiente, lo que se conoce como liquidez (Albisetti, 2023).	Fuentes de financiamiento	Interno	1. ¿Financió su actividad económica con sus recursos propios? 2. ¿Ha reinvertido la utilidad de la empresa para garantizar la estabilidad financiera?	Nominal
				Externo	3. ¿Financió su actividad económica con recursos ajenos?	Nominal
			Sistema financiero	Bancario	4. ¿Recurrió al sistema bancario para financiarse? ¿De qué banco?	Nominal
				No bancario formal	5. ¿Recurrió al sistema no bancario formal para financiarse? ¿De qué institución financiera?	Nominal
				Informal	6. ¿Recurrió al sistema informal para financiarse? ¿De quién?	Nominal
			Costo del financiamiento	Tasa de crédito efectiva mensual	7. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual que pagó?	Nominal
				Tasa de crédito efectiva anual	8. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual que pagó?	Nominal
			Plazo del financiamiento	Corto plazo	9. ¿Su financiamiento fue a un corto plazo?	Nominal
				Largo plazo	10. ¿Su financiamiento fue a un largo plazo?	Nominal
			Formas del financiamiento	Bancario	11. ¿El sistema bancario le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito? 12. ¿Qué tipo de financiamiento obtuvo?	Nominal

				No bancario formal	13. ¿El sistema no bancario formal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?	Nominal
				Informal	14. ¿El sistema informal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?	Nominal
			Uso del financiamiento	Capital de trabajo	15. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en capital de trabajo? 16. ¿Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa?	Nominal
				Activo corriente	17. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo corriente?	Nominal
				Activo fijo	18. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo?	Nominal

**Fuente:** Elaboración propia del autor

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de información**

López et al. (2018) manifiestan que las técnicas e instrumentos son elementos esenciales en la investigación, ya que permiten al investigador obtener información relevante y precisa sobre la población o fenómeno que se está estudiando.

Para este estudio se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica acontecida de los diferentes autores que realizaron alguna investigación respecto a la variable el financiamiento. Además, se aplicó la técnica de una entrevista al gerente general a través del instrumento del cuestionario que permitió determinar los resultados y la descripción del financiamiento en la empresa en estudio.

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

Para dar cumplimiento al objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes nacionales, regionales y locales. Para el logro del objetivo específico 2 se ejecutó una entrevista a través de un cuestionario elaborado en base de preguntas relacionadas al financiamiento al gerente general de la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. Por último, para lograr el objetivo específico 3 se realizó un análisis comparativo de las características del financiamiento de las MYPE del Perú y de la empresa constructora en estudio.

### **3.6 Aspectos Éticos**

Según Uladech (2024) todas las actividades de investigación, deben respetar el Reglamento de Integridad Científica en la investigación, versión 001; Art. 5° - Principios éticos; actualizado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0676- 2024-CU-ULADECH Católica, del 28 de junio de 2024, que se mencionan en el siguiente:

- a) **Respeto y protección de los derechos de los intervinientes:** Se garantizó el respeto y protección de los derechos y dignidad de los participantes, manteniendo la confidencialidad y privacidad en todos los productos de la investigación.
- b) **Cuidado del medio ambiente:** Se promovió el cuidado y protección del medio ambiente, declarando cualquier posible impacto o riesgo para la biodiversidad y naturaleza.
- c) **Libre participación por propia voluntad:** Se aseguró la participación voluntaria e informada de los participantes, obteniendo su consentimiento explícito y proporcionando información clara sobre la investigación.
- d) **Beneficencia, no maleficencia:** Se priorizó el bienestar y beneficencia de los participantes, minimizando posibles daños y maximizando los beneficios.

- e) **Integridad y honestidad:** Se mantuvo la integridad, honestidad y objetividad en la investigación, asegurando la transparencia y rigor científico en la recopilación y difusión de datos.
- f) **Justicia:** Se promovió la justicia y equidad en la investigación, evitando sesgos y asegurando un trato equitativo para todos los participantes.

## IV. Resultados

### 4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2023

**Tabla 1:**

*Resultados de los antecedentes*

<b>Factores</b>	<b>Autores</b>	<b>Resultados</b>	<b>Oportunidades/ debilidades</b>
Fuentes de financiamiento	Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Galindo (2023), Sánchez (2023), Camones (2024)	Las micro y pequeñas empresas del Perú, prefieren acudir a recursos externos para el desarrollo de su actividad económica y así poder expandirse. Asimismo, algunas de estas empresas reinvierten sus utilidades y se financian con recursos propios. También, acuden al sistema informal para financiarse, ya que les ofrecen mayores facilidades, pero a costos más altos.	El acceso a fuentes de financiamiento externas e internas es fundamental para que las empresas puedan realizar sus operaciones con normalidad, cubrir sus necesidades de capital de trabajo y financiar proyectos de expansión y crecimiento. Esto les permite aumentar su capacidad productiva, mejorar su eficiencia y consolidarse como líderes en su sector.
Sistema financiero	Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Sánchez (2023), Camones (2024)	Las micro y pequeñas empresas del Perú, principalmente obtienen financiamiento del sistema bancario.	Los bancos han desarrollado una cartera de productos especializados para apoyar el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, fomentando su expansión y consolidación en el mercado. Estos productos financieros innovadores ofrecen condiciones flexibles, tasas competitivas y acceso a recursos adicionales, lo que permite a las empresas alcanzar sus objetivos estratégicos.
Costo del financiamiento	Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos	Las micro y pequeñas empresas del Perú, aplican la tasa de interés mensual entre 1.2% y 1.68%, tasa anual entre 11% y 17.64%, en el que mencionan que es	Al conceder un préstamo, el sistema financiero aplica una Tasa Efectiva Anual (TEA) que refleja el nivel de riesgo asociado a la recuperación del crédito,

	(2022), Méndez (2020), Sánchez (2023), Camones (2024)	adecuada dicha tasa de interés.	considerando factores como la solvencia del deudor, la garantía, el plazo de amortización y la situación económica actual. Esta tasa permite evaluar la viabilidad financiera del préstamo y asegurar que el crédito sea otorgado en condiciones justas y equitativas.
Plazo del financiamiento	Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Galindo (2023), Sánchez (2023), Camones (2024)	Las micro y pequeñas empresas del Perú en su mayoría obtuvieron financiamiento a corto plazo. Asimismo, algunas de estas empresas obtuvieron financiamiento a largo plazo.	La elección del plazo del préstamo es fundamental para determinar su viabilidad financiera. Los préstamos a corto plazo conllevan costos más elevados debido a las tasas de interés altas y las comisiones, lo que puede afectar negativamente la liquidez del prestatario. Por otro lado, los préstamos a largo plazo ofrecen condiciones más favorables y costos más razonables, lo que permite a los prestatarios planificar y gestionar sus finanzas de manera más efectiva.
Formas del financiamiento	Campos (2021), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Méndez (2020), Camones (2024)	Las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría no suelen usar el leasing o hipoteca para financiarse, sino el crédito de proveedores comerciales. Asimismo, se financia a través del préstamo de los accionistas.	Aunque la autofinanciación y la financiación bancaria siguen siendo pilares básicos para obtener recursos, las empresas ahora cuentan con una variedad de opciones alternativas que brindan mayor flexibilidad y condiciones más favorables, lo que les permite elegir la mejor opción para sus necesidades específicas y alcanzar sus objetivos de crecimiento.
Uso del financiamiento	Campos (2021), Apaza (2024),	Las micro y pequeñas empresas del Perú, en su	Las empresas tienen como objetivo principal

	Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Galindo (2023), Sánchez (2023), Camones (2024)	mayoría usaron el financiamiento obtenido en su capital de trabajo y en sus activos fijos.	maximizar sus utilidades mediante la inversión estratégica en capital de trabajo y activos fijos, lo que les permite mejorar la eficiencia, productividad y calidad de sus servicios. De esta manera, pueden ofrecer productos y servicios innovadores que satisfagan las necesidades y expectativas de sus clientes, manteniendo una ventaja competitiva en el mercado y asegurando un crecimiento sostenible a largo plazo.
--	--	--	---

**Fuente:** datos en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales

## 4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa Constructora y Consultora

Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023

**Tabla 2:**

*Resultados del cuestionario*

Factores	Preguntas	Si	No	Oportunidades/ debilidades
Fuentes de financiamiento	1. ¿Financió su actividad económica con sus recursos propios? 2. ¿Ha reinvertido la utilidad de la empresa para garantizar la estabilidad financiera? 3. ¿Financió su actividad económica con recursos ajenos?	X	X	La empresa objeto de estudio, además de financiar sus operaciones con recursos propios, esta empresa ya está optando por el financiamiento de terceros.
Sistema financiero	4. ¿Recurrió al sistema bancario para financiarse? ¿De qué banco? <b>BCP y BBVA</b> 5. ¿Recurrió al sistema no bancario formal para financiarse? ¿De qué institución financiera? 6. ¿Recurrió al sistema informal para financiarse? ¿De quién?	X	X	La empresa puede fortalecer su posición financiera y crediticia al obtener préstamos de instituciones bancarias locales, lo que le permitirá establecer un historial crediticio sólido y aumentar sus posibilidades de obtener financiamiento por mayores importes y a tasas de interés más bajas.
Costo del financiamiento	7. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual que pagó? <b>1.3 % mensual</b> 8. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual que pagó? <b>15.6% anual</b>			Para maximizar su rentabilidad y minimizar costos, la empresa debe evaluar y comparar las tasas de interés disponibles en el mercado financiero, eligiendo la que mejor se adapte a su perfil de negocio y necesidades financieras, evitando así el impacto negativo de tasas excesivas en su resultado operativo.
Plazo del financiamiento	9. ¿Su financiamiento fue a un corto plazo?		X	Para garantizar una gestión financiera sólida,

	10. ¿Su financiamiento fue a un largo plazo?	X		la empresa debe evaluar regularmente sus estados financieros con el fin de identificar el periodo más adecuado para el pago de sus deudas y obligaciones financieras, lo que le permitirá mantener una posición financiera estable y evitar problemas de liquidez.
Formas del financiamiento	11. ¿El sistema bancario le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito? 12. ¿Qué tipo de financiamiento obtuvo? <b>Financiamiento bancario (tarjeta de crédito)</b> 13. ¿El sistema no bancario formal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito? 14. ¿El sistema informal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?	X	X  X	Un financiamiento adecuado es esencial para el éxito de una empresa, ya que proporciona la estabilidad financiera necesaria para operar eficientemente, tomar decisiones informadas y asegurar el crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.
Uso del financiamiento	15. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en capital de trabajo? 16. ¿Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa? 17. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo corriente? 18. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo?	X X  X	X  X	La unidad de análisis dispondrá de un mayor capital para ejecutar sus operaciones, lo que permitirá la adquisición de maquinaria avanzada y tecnología de vanguardia, asegurando así un servicio óptimo y generando mayores rendimientos y beneficios.

**Fuente:** Datos en base al cuestionario ejecutado

### 4.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo sobre las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023

**Tabla 3:**

*Resultados del objetivo específico 3*

<b>Elementos de comprobación</b>	<b>Resultados del objetivo específico 1</b>	<b>Resultados del objetivo específico 2</b>	<b>Oportunidades/debilidades</b>
Fuentes de financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, prefieren acudir a recursos externos para el desarrollo de su actividad económica y así poder expandirse. Asimismo, algunas de estas empresas reinvierten sus utilidades y se financian con recursos propios. También, acuden al sistema informal para financiarse, ya que les ofrecen mayores facilidades.	En la empresa analizada se obtuvo financiamiento mediante recursos ajenos o externos.	El acceso a recursos financieros es vital para que las empresas puedan continuar desarrollando sus actividades y creciendo de manera rentable, por lo que su uso adecuado es fundamental para cumplir con sus metas y objetivos.
Sistema financiero	Las micro y pequeñas empresas del Perú, principalmente obtienen financiamiento del sistema bancario.	La empresa analizada acudió al sistema bancario como el BCP y BBVA para financiarse, las cuales le concedieron el monto solicitado.	El financiamiento bancario es un impulsor clave para el desarrollo de las MYPE, pero su uso eficiente y racional es fundamental para evitar un endeudamiento que pueda comprometer su estabilidad financiera a largo plazo.
Costo del financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, aplican la tasa de interés mensual entre 1.2% y 1.68%, tasa anual entre 11% y 17.64%, en el que mencionan que es adecuada dicha tasa de interés.	En la empresa analizada al adquirir el crédito acarreo un costo de financiamiento cuya tasa mensual fue del 1.3% y anual del 15.6%.	La política de tasas de interés altas de los bancos, motivada por el riesgo de recuperación, tiene un impacto negativo en la economía de las empresas, aumentando sus costos financieros y reduciendo su capacidad para generar utilidades y

			crecer.
Plazo del financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú en su mayoría obtuvieron financiamiento a corto plazo. Asimismo, algunas de estas empresas obtuvieron financiamiento a largo plazo.	En la empresa analizada se precisó que obtuvo un préstamo bancario, en el que eligió como período de devolución de dicho crédito un largo plazo.	La financiación a corto plazo ofrece mayor flexibilidad en comparación con la financiación a largo plazo, ya que las entidades financieras aplican criterios más estrictos y rigurosos para conceder préstamos a largo plazo.
Formas del financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría no suelen usar el leasing o hipoteca para financiarse, sino el crédito de proveedores comerciales. Asimismo, se financia a través del préstamo de los accionistas.	La empresa analizada no recurrió al sistema bancario ni al sistema informal.	Las empresas deben adoptar una estrategia financiera integral que incluya la gestión eficiente de sus recursos internos, la generación de efectivo y la inversión en oportunidades que produzcan rendimientos adicionales, permitiéndoles crecer y prosperar en el mercado.
Uso del financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría usaron el financiamiento obtenido en su capital de trabajo y en sus activos fijos. Asimismo, para mejorar su local y capacitar a su personal.	En la empresa analizada el representante legal manifiesta que el crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo y en la compra de sus activos fijos, proporcionando la ejecución de sus operaciones empresariales.	La inversión del financiamiento en la empresa permitirá satisfacer las necesidades de efectivo, aumentar el capital y adquirir activos fijos que mejoren la calidad del servicio, asegurando un crecimiento sostenible y una posición competitiva en el mercado.

## **V. Discusión**

### **5.1 Referente al objetivo específico 1:**

#### **Fuentes de financiamiento**

Según los autores Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Galindo (2023), Sánchez (2023), Camones (2024) manifiestan que las micro y pequeñas empresas del Perú, además de financiar sus operaciones con recursos propios, prefieren acudir a recursos externos para el desarrollo de sus actividades económicas. Asimismo, algunas de estas empresas reinvierten sus utilidades y se financian con recursos propios. También, acuden al sistema informal para financiarse, ya que les ofrecen mayores facilidades, pero a costos más altos. En la teoría de Torres et al. (2020) indica que la decisión sobre la fuente de financiamiento adecuada implica evaluar factores como el costo, la disponibilidad, el plazo y el riesgo, por lo que es fundamental que las empresas analicen detenidamente sus opciones, eligiendo lo que mejor se ajusta a sus necesidades y objetivos empresariales.

#### **Sistema financiero**

De acuerdo a los autores Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Sánchez (2023), Camones (2024) encontraron que las MYPE del Perú, principalmente obtienen financiamiento del sistema bancario. En la teoría de Ortega et al. (2022) afirman que un sistema financiero firme es notable para impulsar el crecimiento y el desarrollo económico. Las instituciones financieras intermediarias desempeñan un papel crucial en este proceso, ya que canalizan los fondos de los ahorradores hacia los inversionistas.

#### **Costo del financiamiento**

Como señalan los autores Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Sánchez (2023), Camones (2024) precisaron que las MYPE del Perú, aplican la tasa de interés mensual entre 1.2% y 1.68%, tasa anual entre 11% y 17.64%, en el que mencionan que es adecuada dicha tasa de interés. En la teoría de Mejía (2019) define al costo del financiamiento como la tasa de rendimiento mínima que una empresa debe generar para mantener estable el valor de sus activos o acciones. En otras palabras, es el costo de oportunidad que los inversores enfrentan al invertir en la empresa en lugar de buscar alternativas de inversión más rentables. Cada empresa tiene acceso a diferentes métodos de financiamiento, como la

deuda, el capital propio o la emisión de acciones, cada uno con sus respectivos costos explícitos.

### **Plazo del financiamiento**

Desde la posición de los autores Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Galindo (2023), Sánchez (2023), Camones (2024) afirman que las micro y pequeñas empresas del Perú en su mayoría obtuvieron financiamiento a corto plazo. Asimismo, algunas de estas empresas obtuvieron financiamiento a largo plazo. En la teoría de Merlo et al. (2021) afirman que los plazos de financiación son un aspecto crucial en la gestión de la finanza de una empresa, ya que determinan el período de tiempo en el que se debe devolver un préstamo o crédito. Es importante destacar que la elección del plazo de financiación adecuado dependerá de las necesidades específicas de la empresa, su capacidad de pago y su estrategia financiera a largo plazo.

### **Formas del financiamiento**

Según los autores Campos (2021), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Méndez (2020), Camones (2024) manifiestan que las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría no suelen usar el leasing o hipoteca para financiarse, sino el crédito de proveedores comerciales. Asimismo, se financia a través del préstamo de los accionistas. En la teoría de Sepúlveda (2024) analiza que las empresas pueden acceder a una variedad de fuentes de financiamiento para lograr sus objetivos financieros, entre ellas financiamiento propio, inversiones, préstamos bancarios, financiamiento colectivo y no bancario. Sin embargo, es fundamental analizar los pros y contras de cada opción para elegir la que mejor se adapte a sus necesidades y circunstancias.

### **Uso del financiamiento**

Como señalan los autores Campos (2021), Apaza (2024), Del Rosario (2023), Tume (2022), Velásquez (2021), Pazos (2022), Méndez (2020), Paifa (2020), Galindo (2023), Sánchez (2023), Camones (2024) precisan que las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría usaron el financiamiento obtenido en su capital de trabajo y en sus activos fijos. Asimismo, para mejorar su local y capacitar a su personal. En la teoría de Canossa y Rodríguez (2019) mencionan que el financiamiento se usa como una herramienta esencial para cubrir diversas necesidades de toda empresa y puede obtenerse a través de diferentes medios, como créditos comerciales, leasing, entre otros.

## **5.2 Referente al objetivo específico 2:**

De acuerdo a la información de la encuesta aplicada al gerente de la empresa analizada se obtiene los resultados siguientes:

### **Fuentes de financiamiento**

La empresa caso de estudio obtuvo financiamiento mediante recursos ajenos o externos. Siendo coherentes con las teorías sobre estructura del financiamiento de Myers y Majluf que presentaron la idea de que las empresas siguen una jerarquía al buscar financiamiento, priorizando el financiamiento interno, luego la deuda y finalmente la capitalización.

### **Sistema financiero**

La empresa en estudio acudió al sistema bancario como el BCP y BBVA para financiarse, las cuales le concedieron el monto solicitado.

### **Costo del financiamiento**

La empresa en estudio al adquirir el crédito acarreó un costo de financiamiento cuya tasa mensual fue del 1.3% y anual del 15.6%.

### **Plazo del financiamiento**

La empresa en estudio precisó que obtuvo un préstamo bancario, en el que eligió como período de devolución de dicho crédito un largo plazo.

### **Formas del financiamiento**

La empresa caso de estudio obtuvo financiamiento bancario por tarjeta de crédito.

### **Uso del financiamiento**

La empresa en estudio manifiesta que el crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo y en la compra de sus activos fijos.

## **5.3 Referente al objetivo específico 3:**

Después del análisis comparativo entre las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa analizada, se establece lo siguiente:

### **Fuentes de financiamiento**

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 guardan relación, debido a que las micro y pequeñas empresas del Perú, prefieren acudir a recursos externos para el desarrollo de su actividad económica y así poder expandirse. Asimismo, algunas de estas empresas reinvierten sus utilidades y se financian con recursos propios. También, acuden al sistema informal para financiarse, ya que les ofrecen mayores facilidades, pero a costos más altos. La empresa en estudio obtuvo financiamiento mediante recursos ajenos o externos.

### **Sistema financiero**

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 tienen relación, ya que las micro y pequeñas empresas del Perú, principalmente obtienen financiamiento del sistema bancario. La empresa en estudio acudió al sistema bancario como el BCP y BBVA para financiarse, las cuales le concedieron el monto solicitado.

### **Costo del financiamiento**

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 mantienen relación, dado que las micro y pequeñas empresas del Perú, aplican la tasa de interés mensual entre 1.2% y 1.68%, tasa anual entre 11% y 17.64%, en el que mencionan que es adecuada dicha tasa de interés. La empresa en estudio al adquirir el crédito acarreó un costo de financiamiento cuya tasa mensual fue del 1.3% y anual del 15.6%.

### **Plazo del financiamiento**

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 guardan relación, ya que las micro y pequeñas empresas del Perú en su mayoría obtuvieron financiamiento a corto plazo. Asimismo, algunas de estas empresas obtuvieron financiamiento a largo plazo. La empresa en estudio precisó que obtuvo un préstamo bancario, en el que eligió como período de devolución de dicho crédito un largo plazo.

### **Formas del financiamiento**

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 no guardan relación, debido a que las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría no suelen usar el leasing o hipoteca para financiarse, sino el crédito de proveedores comerciales. Asimismo, se financia a través del préstamo de los accionistas. La empresa en estudio no recurrió al sistema bancario ni al sistema informal.

### **Uso del financiamiento**

Los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 mantienen relación, dado que las micro y pequeñas empresas del Perú, en su mayoría usaron el financiamiento obtenido en su capital de trabajo y en sus activos fijos. Asimismo, para mejorar su local y capacitar a su personal. La empresa en estudio manifiesta que el crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo y en la compra de sus activos fijos, proporcionando la ejecución de sus operaciones empresariales.

## **VI. Conclusiones**

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

Se concluye de acuerdo a los autores de los antecedentes revisados que las micro y pequeñas empresas del Perú, prefieren acudir a recursos externos para el desarrollo de su actividad económica y así poder expandirse. Asimismo, algunas de estas empresas reinvierten sus utilidades y se financian con recursos propios. También, acuden al sistema informal para financiarse, ya que les ofrecen mayores facilidades, pero a costos más altos. Además, obtienen financiamiento del sistema bancario, aplicando la tasa de interés mensual entre 1.2% y 1.68%, tasa anual entre 11% y 17.64%, en el que mencionan que es adecuada dicha tasa de interés, dicho financiamiento es a corto plazo y algunas de estas empresas obtuvieron financiamiento a largo plazo. Por otro lado, la mayoría no suelen usar el leasing o hipoteca para financiarse, sino el crédito de proveedores comerciales; pero, se financia a través del préstamo de los accionistas. Usaron el financiamiento obtenido en su capital de trabajo y en sus activos fijos.

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

Se concluye que la empresa en estudio obtuvo financiamiento mediante recursos ajenos o externos, acudió al sistema bancario como el BCP y BBVA para financiarse, las cuales le concedieron el monto solicitado, en el que al adquirir el crédito acarreó un costo de financiamiento cuya tasa mensual fue del 1.3% y anual del 15.6%, eligiendo como período de devolución de dicho crédito a un largo plazo. El crédito obtenido fue invertido en el capital de trabajo y en la compra de sus activos fijos, proporcionando la ejecución de sus operaciones empresariales.

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

Se concluye de acuerdo a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 guardan relación, debido a que las micro y pequeñas empresas del Perú, además del financiamiento propio, estas prefieren acudir a recursos externos (banca comercial); pagando tasas de interés entre la tasa de interés mensual entre 1.2% y 1.68%, tasa anual entre 11% y 17.64%, formas de pago de corto y largo plazo, utilizando estos recursos para financiar el capital de trabajo y los activos fijos. También, acuden al sistema informal para financiarse, ya que les ofrecen mayores facilidades, pero a costos más altos. La empresa en estudio obtuvo financiamiento mediante recursos ajenos o externos, específicamente a través de un préstamo bancario (BCP y BBVA); pagando una TEA del anual del 15.6%, y pagos de largo plazo, utilizando

estos recursos para financiar el capital de trabajo y los activos fijos, lo que le permitió impulsar su crecimiento y desarrollo.

#### **6.4 Referente al objetivo general:**

Se concluye que la mayoría de las empresas analizadas en los antecedentes, y la empresa caso de estudio, financió sus operaciones recurriendo al financiamiento de terceros, de manera general la banca comercial, pagaron tasas de interés que oscilan entre 11% y 17.64% a nivel nacional y 15.6% a nivel local respectivamente, con decisiones de pago de corto y largo plazo, utilizaron estos recursos de preferencia para financiar el capital de trabajo y los activos fijos. Evidenciándose un manejo regular en la gestión del financiamiento y en la administración financiera.

## **VII. Recomendaciones**

Se recomienda ver la posibilidad de pagar sus deudas en el costo plazo con la finalidad de reducir sus costos financieros y aumentar la rentabilidad.

Se recomienda recurrir al arrendamiento financiero cuando se tiene que adquirir maquinarias y unidades vehiculares.

Para maximizar su rentabilidad y minimizar costos, la empresa debe evaluar y comparar las tasas de interés disponibles en el mercado financiero, eligiendo la que mejor se adapte a su perfil de negocio y necesidades financieras, evitando así el impacto negativo de tasas excesivas en su resultado operativo.

## Referencias bibliográficas

- Abad, E. (2024). *Gestión financiera y ética empresarial: el controller en la RSC*. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n\\_financiera\\_y\\_%C3%A9tica\\_empresarial/Wkf2EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=importancia+del+financiamiento+empresarial&pg=PA39&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_financiera_y_%C3%A9tica_empresarial/Wkf2EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=importancia+del+financiamiento+empresarial&pg=PA39&printsec=frontcover)
- Acosta, R., Gonzalez, M., Castro, E., y Sarmiento, V. (2019). *La Microempresa en el Desarrollo Endógeno: Idea de Convertirla en el Agente Local de Crecimiento*. [Artículo Científico]. Obtenido de <https://revista.unsis.edu.mx/index.php/saludyadmon/article/view/157>
- Albisetti, R. (2023). *Finanza empresarial: estrategia, mercados y negocios estructurados*. Segunda edición – Bogotá. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Finanza\\_empresarial/iLfoEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=el+financiamiento+empresarial&pg=PA591&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Finanza_empresarial/iLfoEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=el+financiamiento+empresarial&pg=PA591&printsec=frontcover)
- Alfaro, J. (2023). *Factores que influyen en la subsistencia de las MYPES en El Salvador ante la recuperación económica del periodo post-pandemia 2022*. Obtenido de <https://revistas.ues.edu.sv/index.php/launiversidad/article/view/2727>
- Alvarado, J. (2020). Factores determinantes de endeudamiento y su influencia en las decisiones financieras de la industria constructora de Guayaquil, período 2010 – 2017. Obtenido de <http://204.199.82.243:8080/bitstream/handle/123456789/1238/Factores%20determinantes%20de%20endeudamiento%20y%20su%20influencia%20en%20las%20decisiones%20financieras%20de%20la%20industria%20constructora%20de%20Guayaquil%20per%20per%20adodo%202010%20-%202017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Álvarez, G. (2021). *Fuentes de financiamiento sustentables para proyectos latinoamericanos*. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/1412/1187>
- Anaya, L. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora “CIA Inversiones Chavez” S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020*. Obtenido de

[https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30024/CONSTRUCTORA\\_FINANCIAMIENTO\\_ANAYA\\_MEJIA\\_LOURDES\\_ROSMARY.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/30024/CONSTRUCTORA_FINANCIAMIENTO_ANAYA_MEJIA_LOURDES_ROSMARY.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

- Apaza, E. (2024). *Factores relevantes del financiamiento de las pequeñas empresas nacionales: Caso Corporation Jc & M Paris Contratistas S.A.C. – Puno, 2023*. Obtenido de <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/37964>
- Becerra, E., Rojas, R., Arpi, J. y Sánchez, K. (2024). *Características empresariales y su influencia en la decisión de financiamiento durante la pandemia de Covid-19: Evidencia de empresas en Ecuador*. Obtenido de [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2477-90752024000100021](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752024000100021)
- Caldera, C., Escamilla, Z., y Ruiz, F. (2020). *Gestión del conocimiento en PYMES del sector servicios: Una aproximación empírica en el Estado de México. [Artículo científico]*. Obtenido de [https://revistas.uptc.edu.co/index.php/inquietud\\_empresarial/article/view/9057/9391](https://revistas.uptc.edu.co/index.php/inquietud_empresarial/article/view/9057/9391)
- Campos, J. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Constructores A y D” S.R.L. – Coishco, 2020*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/24942/SECTOR\\_SERVICIOS\\_CAMPOS%20\\_VALERIANO\\_%20JAIME\\_%20ROBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/24942/SECTOR_SERVICIOS_CAMPOS%20_VALERIANO_%20JAIME_%20ROBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Camones, Y. (2024). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pequeña empresa “El Albañil Constructores S.A.C.” - Huaraz, 2023*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/35948/COMERCIO\\_EMPRESA\\_CAMONES\\_MORALES\\_YOHANY\\_EMELY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/35948/COMERCIO_EMPRESA_CAMONES_MORALES_YOHANY_EMELY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Canossa, H., y Rodríguez, R. (2019). *Estrategias de financiamiento, un reto para las pymes comerciales de Guanacaste. [Artículo científico]*. Obtenido de [https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2215-24582019000200104](https://www.scielo.sa.cr/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2215-24582019000200104)

- Castillo, L., Pérez, G, Pacheco, J., y Meriño, J. (2021). Administración y la importancia de la organización empresarial. Obtenido de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/germinacion/article/view/9239>
- Checa, E. (2023). *Dirección de la actividad empresarial de pequeños negocios o microempresas ADGD0210*. Editorial IC - Málaga Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Direcci%C3%B3n\\_de\\_la\\_actividad\\_empresarial\\_d/B-TeEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=objtivos+de+las+microempresas&pg=PT152&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Direcci%C3%B3n_de_la_actividad_empresarial_d/B-TeEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=objtivos+de+las+microempresas&pg=PT152&printsec=frontcover)
- Cuadrada, D. (2020). Mecanismos alternativos de financiamiento a pymes en México: los casos de cadenas productivas, garantías (Nafin) y arrendamiento (Unifin). Obtenido de <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1592>
- Curti, S. (2020). *Alternativas de financiamiento para Pymes del sur de Córdoba*. Obtenido de <https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/20327/Trabajo%20Final%20de%20Grado%20Curti%20Santiago%20-%20Santi.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Del Rosario, A. (2023). *Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso empresa Las Vegas Consultores Constructores S.C.R.L. - Piura, 2022*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34414/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_DEL\\_ROSARIO\\_HERRERA\\_AMMY\\_SUGEY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34414/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_DEL_ROSARIO_HERRERA_AMMY_SUGEY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Galindo, G. (2023). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso micro empresa “Corporación JPT E.I.R.L.” – Huaraz, 2022*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33837/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_Y\\_SECTOR\\_SERVICIOS\\_GALINDO\\_TAMARA\\_GUADALUPE\\_CELESTE.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33837/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_Y_SECTOR_SERVICIOS_GALINDO_TAMARA_GUADALUPE_CELESTE.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Garcés, L., Estrada, S., Bossio, A., y Flórez, J. (2019). *Plan de Marketing para Pymes del Sector Servicios*. Obtenido de <https://www.revistaanfibios.org/ojs/index.php/afb/article/view/53/58>

- García, S. (2021). Teoría económica de la empresa. Fundamentos teóricos; Teoría institucional, teoría de producción y teoría de costes. Segunda edición, Madrid. Obtenido de <https://www.editdiazdesantos.com/wwwdat/pdf/9788490522950.pdf>
- García, S. (2020). Introducción a la economía de la empresa. Segunda edición. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Introducci%C3%B3n\\_a\\_la\\_econom%C3%ADa\\_de\\_la\\_empresa/nnXgDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Introducci%C3%B3n_a_la_econom%C3%ADa_de_la_empresa/nnXgDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa&printsec=frontcover)
- Gur, N., Babacan, M., Faruk, A., y Suleyman, S. (2023). Firm Size and Financing Behavior during COVID-19 Pandemic: Evidence from SMEs in Istanbul. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2214845023000352?via%3Dihub>
- Grupo Banco Mundial. (2024). *Los países en desarrollo de Asia oriental y el Pacífico mantendrán el crecimiento en medio de factores adversos globales*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2024/03/31/east-asia-and-pacific-to-sustain-growth-amid-global-headwinds>
- Hernández, N., Espinoza, D., y Salazar, Y. (2014). *La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva Marxista*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425541209013>
- Hernández, R., y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativas, cualitativas y mixta. *Mc Graw Hill*. Obtenido de [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf)
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Obtenido de <https://publications.iadb.org/es/instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-america-latina-y-el>
- Jara, J. (2022). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso pequeña empresa “Construcciones y Servicios SCM E.I.R.L.” - Huaraz y propuesta de mejora, 2022. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31553/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_JARA\\_CHAVEZ\\_JOEL\\_OMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/31553/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_JARA_CHAVEZ_JOEL_OMAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Jurado, F., Yarad, P. y Carrión, J. (2020). *Análisis de las características del sector microempresarial en Latinoamérica y sus limitantes en la adopción de tecnologías para la seguridad de la información*. Obtenido de <https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/ecociencia/article/view/303/233>
- López, E., Cobos, D., Padilla, H., Molina, L., y Jaén, A. (2018). Experiencias pedagógicas e innovación educativa. Aportaciones desde la praxis docente e investigadora. Obtenido de <https://rio.upo.es/entities/publication/c0ff7e00-9785-40a8-9949-ff5780f33ef7>
- Mamani, E. (2022). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa (Ley 28015) [actualizada 2022]*. Obtenido de <https://lpderecho.pe/ley-promocion-formalizacion-micro-pequena-empresa-ley-28015/>
- Martínez, P. y Físico, M. (2023). *Empresa y diseño de modelos de negocio*. Editorial Editex. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Empresa\\_y\\_Dise%C3%B1o\\_de\\_Modelos\\_de\\_Negocio/-ODGEEAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=importancia+de+una+empresa&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Empresa_y_Dise%C3%B1o_de_Modelos_de_Negocio/-ODGEEAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=importancia+de+una+empresa&printsec=frontcover)
- Mejía, J. (2019). Costo de Capital como apalancamiento del rendimiento financiero en las pequeñas empresas del Distrito Especial, Turístico y Cultural de Rio-hacha. [Artículo científico]. Obtenido de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/dictamenlibre/article/view/5688/5306>
- Mejía, B., Delgado, S., Florez, Y. y Escalante, B. (2020). *Las microempresas en épocas de pandemia: experiencia de los emprendedores 2020*. Obtenido de <https://revistas.uandina.edu.pe/index.php/integracion/article/view/536/234>
- Méndez, L. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa “Servicios Generales Yefarel E.I.R.L.” – Chimbote, 2017*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21283/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_SERVICIOS\\_MENDEZ\\_VILLAVICENCIO\\_LIZ\\_FIORELLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/21283/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_SERVICIOS_MENDEZ_VILLAVICENCIO_LIZ_FIORELLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Merlo, M., Scarfó, E., Vélez, I., Sandoval, J., Castilla, P. y Ortiz, D. (2021). *Análisis financiero integral: teoría y práctica*. Editorial Alpha – Bogotá. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis\\_financiero\\_integral/Hz](https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero_integral/Hz)

[J7EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=plazos+del+financiamiento+empresarial&pg=PA75&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/J7EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=plazos+del+financiamiento+empresarial&pg=PA75&printsec=frontcover)

- Ministerio de la Producción. (2023). *Produce: Feria financiera permitió la entrega de S/ 250 000 en créditos para las MYPE de Ancash*. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/produce/noticias/734113-produce-feria-financiera-permitio-la-entrega-de-hasta-s-250-000-en-creditos-para-las-MYPE-de-ancash>
- Ministerio de Trabajo y Promoción de Empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de [https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia\\_micro\\_pequena\\_empresa.pdf](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf)
- Moral, M. (2021). El sector de servicios. Obtenido de [https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2022/10/Capitulo-8\\_El-sector-servicios.pdf](https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2022/10/Capitulo-8_El-sector-servicios.pdf)
- Moreno, N. (2020). *Dirección y gestión de proyectos. La gestión de proyectos sostenibles como herramienta para el fortalecimiento de la competitividad*. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/La\\_gesti%C3%B3n\\_de\\_proyectos\\_sostenibles\\_com/-oLIEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=teor%C3%ADa+de+Pecking+order+art%C3%ADculo&pg=PA72&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/La_gesti%C3%B3n_de_proyectos_sostenibles_com/-oLIEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=teor%C3%ADa+de+Pecking+order+art%C3%ADculo&pg=PA72&printsec=frontcover)
- Navío, J., Rodrigo, B., Pérez, E., Solórzano, M., Rodríguez, A., Sevilla, C., De Tejada, V., Ruiz, L. y Rodríguez, L. (2022). *Fundamentos de gestión empresarial*. Editorial SANZ y TORRES SL. Madrid. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Fundamentos\\_de\\_Gesti%C3%B3n\\_Empresarial/5Cx1EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=Objetivos+funcionales+de+una+empresa&pg=PA205&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Fundamentos_de_Gesti%C3%B3n_Empresarial/5Cx1EAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=Objetivos+funcionales+de+una+empresa&pg=PA205&printsec=frontcover)
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J. y Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación. Cuantitativa – cualitativa y redacción de la tesis. Quita edición – Bogotá*. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa\\_de\\_la\\_Investigaci%C3%B3n\\_cuanti/KzSjDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=hip%C3%B3tesis+de+investigaci%C3%B3n+cualitativa+autores&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_Investigaci%C3%B3n_cuanti/KzSjDwAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=hip%C3%B3tesis+de+investigaci%C3%B3n+cualitativa+autores&printsec=frontcover)
- Ortega, F., Ramírez, T., y Zúñiga, G. (2022). El sistema financiero y el rol en el desarrollo económico y social del Ecuador. *[Artículo científico]*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9018754>

- Paifa, N. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L” - Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018.* Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20689/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_PAIFA\\_MOZOMBITE\\_NOHELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/20689/FINANCIAMIENTO_MYPES_PAIFA_MOZOMBITE_NOHELI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Palacios, L. (2022). *Estrategias de creación empresarial. Tercera edición.* Ediciones ECOE – Bogotá. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Estrategias\\_de\\_creaci%C3%B3n\\_empresarial\\_3ra/yY2bEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa+y+sus+caracter%C3%ADsticas+libro&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Estrategias_de_creaci%C3%B3n_empresarial_3ra/yY2bEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa+y+sus+caracter%C3%ADsticas+libro&printsec=frontcover)
- Paz, L., Avendaño, W., y Rueda, G. (2020). *Características de la financiación de las pequeñas empresas del Municipio San José de Cúcuta.* Obtenido de <https://revistas.uninunez.edu.co/index.php/aglala/article/view/1862/1376>
- Pazos, R. (2022). *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.* Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28669/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_EMPRESAS\\_PAZOS\\_ALDANA\\_RUTH\\_LILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28669/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESAS_PAZOS_ALDANA_RUTH_LILIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pilay, E., Palacios, J., Muños, M., Benavides, A., y Pico, E. (2019). *Las fuentes de financiamiento como estrategias de competitividad en las Pymes en la provincia de Santa Elena.* Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5732/573263325011/573263325011.pdf>
- Rodés, A. (2023). *Gestión económica y financiera de la empresa.* Ediciones Paraninfo SA. – España. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n\\_econ%C3%93mica\\_y\\_financiera\\_de\\_la\\_e/7WLFEEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_econ%C3%93mica_y_financiera_de_la_e/7WLFEEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=la+empresa&printsec=frontcover)
- Romero, J. (2014). *El sector servicios en la economía: el significado de los servicios a empresas intensivos en conocimiento.* Obtenido de <http://herzog.economia.unam.mx/lecturas/inae3/romeroaj.pdf>

- Ruiz, L., Arguedas, R., López, M., Mendieta, A., Navío, J., Pérez, E. y Rodríguez, A. (2023). Dirección de recursos empresariales. Editorial Centro de estudios Ramón Areces SA – Madrid. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Direcci%C3%B3n\\_de\\_recursos\\_empresariales/PpzVEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=sector+terciario+o+de+servicio+empresarial&pg=PA287&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Direcci%C3%B3n_de_recursos_empresariales/PpzVEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=sector+terciario+o+de+servicio+empresarial&pg=PA287&printsec=frontcover)
- Saavedra, M., Aguilar, M. y Tapia, B. (2021). El financiamiento en las empresas dirigidas por mujeres en la Ciudad de México. Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1657-62762020000200045&script=sci\\_arttext](http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S1657-62762020000200045&script=sci_arttext)
- Sánchez, M. (2023). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso pequeña empresa “El Albañil Constructores S.A.C.” – Huaraz y propuesta de mejora, 2023*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33998/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_SANCHEZ\\_HUAMAN\\_MARCOS\\_HUGO.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33998/FINANCIAMIENTO_MYPE_SANCHEZ_HUAMAN_MARCOS_HUGO.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Sánchez, Y., Palomino, E., Salinas, E., Bedoya, Y., y Flores, L. (2021). Aporte de las micro y pequeñas empresas al mercado laboral de las tres regiones menos competitivas del Perú. Obtenido de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/828/1122>
- Sepúlveda, A. (2024). Ordena las finanzas de tu casa. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/Ordena\\_las\\_finanzas\\_de\\_tu\\_casa/3RoMEQAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=formas+de+financiamiento&pg=PT85&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/Ordena_las_finanzas_de_tu_casa/3RoMEQAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=formas+de+financiamiento&pg=PT85&printsec=frontcover)
- Stocler, S. (2024). *Cómo funciona una empresa: Guía gráfica para el éxito empresarial*. Edición Penguin Random House – Londres. Obtenido de [https://www.google.com.pe/books/edition/C%C3%B3mo\\_funciona\\_una\\_empresa/zP3yEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=tipos+de+empresa+libros&printsec=frontcover](https://www.google.com.pe/books/edition/C%C3%B3mo_funciona_una_empresa/zP3yEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1&dq=tipos+de+empresa+libros&printsec=frontcover)
- Torres, S., Gil, O., & Montes, H. (2020). *Las fuentes de financiación como estrategia de crecimiento empresarial y su impacto en la generación de valor económico de las micro, pequeñas y medianas empresas*. Obtenido de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/dictamenlibre/article/view/6652/6552>

- Tume, P. (2022). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Tume's S.A.C. - Piura, 2022*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28684/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_Y\\_SERVICIOS\\_TUME\\_IPA\\_NAQUE\\_PEDRO\\_JAIME1.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/28684/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_Y_SERVICIOS_TUME_IPA_NAQUE_PEDRO_JAIME1.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Uladech. (2024). Reglamento de integridad científica en la investigación. Obtenido de <https://www.uladech.edu.pe/wp-content/uploads/erpuniversity/downloads/transparencia-universitaria/estatuto-el-texto-unico-de-procedimientos-administrativos-tupa-el-plan-estrategico-institucional-reglamento-de-la-universidad-y-otras-normativas/reglamentos->
- Velásquez, C. (2021). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa constructora servicios y consultora JM S.A.C. - Chimbote, 2019*. Obtenido de [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26086/SECTOR\\_SERVICIO\\_VELASQUEZ\\_%20PAUCCA\\_%20CAMILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26086/SECTOR_SERVICIO_VELASQUEZ_%20PAUCCA_%20CAMILA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Villar, L. (2020). *Estructura de financiamiento de las empresas en la argentina: influencia del tamaño de la firma y del sector al que pertenece*. Obtenido de <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/5556/Estructura%20de%20financiamiento%20de%20las%20empresas%20en%20la%20argentina.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

**Anexos**

**Anexo 1. Matriz de consistencia**

**TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023**

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023?</p>	<p><b>Objetivo general</b>                      Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, 2023</p> <p>2. Describir las características del financiamiento de la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023</p>	<p>No aplica</p>	<p><b>1. Nivel, tipo y diseño de investigación</b></p> <p><b>Nivel de investigación</b>                      Descriptivo</p> <p><b>Tipo de investigación</b>                      Cualitativo</p> <p><b>Diseño de investigación</b>                      No experimental – Descriptivo – Bibliográfico y de caso</p> <p><b>2. Población y muestra</b>                      Población = MYPE del Perú                      Muestra = Empresa en estudio</p> <p><b>3. Operacionalización de las variables</b>                      Financiamiento</p>

	<p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023</p>		<p><b>4. Técnicas e Instrumentos de recolección de información</b>  Técnica = Encuesta  Instrumento = Cuestionario</p> <p><b>5. Método de análisis de datos</b></p> <p><b>6. Aspectos éticos</b></p>
--	--	--	--

**Elaborado por:** Elaborado por el autor

## Anexo 2. Instrumento de recolección de información



### UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

La técnica de la entrevista, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: el tema: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023 al respecto se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, nos responda con la claridad según la temática de investigación. Su aporte será de mucho interés en la investigación. Se agradece su participación y colaboración.

#### **Preguntas:**

##### **Referente a la variable financiamiento**

1. ¿Financió su actividad económica con sus recursos propios?
  - a) Sí
  - b) No
2. ¿Ha reinvertido la utilidad de la empresa para garantizar la estabilidad financiera?
  - a) Sí
  - b) No
3. ¿Financió su actividad económica con recursos ajenos?
  - a) Sí
  - b) No
4. ¿Recurrió al sistema bancario para financiarse?
  - a) Sí
  - b) No

*Recurrió a los bancos BCP y BBVA para financiar mis actividades*
5. ¿Recurrió al sistema no bancario formal para financiarse? ¿De qué institución financiera?
  - a) Sí
  - b) No

6. ¿Recurrió al sistema informal para financiarse? ¿De quién?
- a) Sí
  - b) No
7. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual que pagó?
- La tasa mensual fue del 13%*
8. ¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual que pagó? ¿Fue alto?
- La tasa anual fue del 15,6%*
9. ¿Su financiamiento fue a un corto plazo?
- a) Sí
  - b) No
10. ¿Su financiamiento fue a un largo plazo?
- a) Sí
  - b) No
11. ¿El sistema bancario le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?
- a) Sí
  - b) No
12. ¿Qué tipo de financiamiento obtuvo?
- Financiamiento bancario*
13. ¿El sistema no bancario formal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?
- a) Sí
  - b) No
14. ¿El sistema informal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?
- a) Sí
  - b) No
15. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en capital de trabajo?
- a) Sí
  - b) No

16. ¿Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa?
- a) Sí  
 b) No
17. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo corriente?
- a) Sí  
 b) No
18. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo?
- a) Sí  
 b) No

Huaraz, 2024



-----  
Firma y sello del entrevistado

### Anexo 3. Validez del instrumento

#### CARTA DE PRESENTACIÓN AL EXPERTO

Magíster / Doctor: CPC. FERNANDO MARIANO BENIGNO

Presente. -

Tema: **PROCESO DE VALIDACIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS**

Ante todo, saludarlo cordialmente y agradecerle la comunicación con su persona para hacer de su conocimiento que yo: **MARIN BRONCANO, JESSIKA VIOLETA** egresado del programa académico de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, debo realizar el proceso de validación de mi instrumento de recolección de información, motivo por el cual acudo a Ud. para su participación en el Juicio de Expertos.

Mi tesis se titula: **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023”** y envío a Ud. el expediente de validación que contiene:

- Ficha de Identificación de experto para proceso de validación
- Carta de presentación
- Matriz de operacionalización de variables
- Matriz de consistencia
- Ficha de validación

Agradezco anticipadamente su atención y participación, me despido de usted.

Atentamente,



---

Firma estudiante

DNI: 42161443

Egresado

**Ficha de identificación del Experto para proceso de validación**

**Nombres y apellidos del experto:** Fernando Mariano Benigno

**DNI/CE:** 41590733. **Edad:** 41 años

**Teléfono/Celular:** 962564293 **Email:** jacresent\_14@hotmail.com

**Título Profesional:** Contador público

**Grado académico:** Maestría:  X  Doctorado: \_\_\_\_\_

**Especialidad:** .....

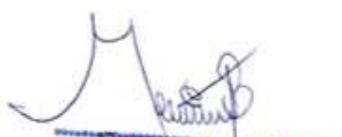
**Institución que Labora:** Municipalidad de Huánuco

Identificación del Proyecto de Investigación o tesis

**Título:** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023

**Autor:** MARIN BRONCANO, JESSIKA VIOLETA

Programa académico: **Escuela Profesional de Contabilidad**

  
Mg. CPC. Fernando Mariano Benigno  
MAT. 14-1321 CCPH



**FICHA DE VALIDACIÓN\***

**TÍTULO:** CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023

	Variable 1: Financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
	<b>• Fuentes de financiamiento</b>							
1	¿Financió su actividad económica con sus recursos propios?	X		X		X		
2	¿Ha reinvertido la utilidad de la empresa para garantizar la estabilidad financiera?	X		X		X		
3	¿Financió su actividad económica con recursos ajenos?	X		X		X		
	<b>• Sistema financiero</b>							
4	¿Recurrió al sistema bancario para financiarse? ¿De qué banco?	X		X		X		
5	¿Recurrió al sistema no bancario formal para financiarse? ¿De qué institución financiera?	X		X		X		
6	¿Recurrió al sistema informal para financiarse? ¿De quién?	X		X		X		
	<b>• Costo del financiamiento</b>							
7	¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva mensual que pagó?	X		X		X		
8	¿Cuál fue la tasa de crédito efectiva anual que pagó?	X		X		X		
	<b>• Plazo del financiamiento</b>							
9	¿Su financiamiento fue a un corto plazo?	X		X		X		
10	¿Su financiamiento fue a un largo plazo?	X		X		X		
	<b>• Formas del financiamiento</b>							
11	¿El sistema bancario le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?	X		X		X		
12	¿Qué tipo de financiamiento obtuvo?	X		X		X		
13	¿El sistema no bancario formal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?	X		X		X		
14	¿El sistema informal le ofreció mayores facilidades al otorgarle un crédito?	X		X		X		

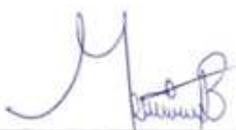
• Formas del financiamiento							
15	¿Se invirtió el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X		X		X	
16	¿Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa?	X		X		X	
17	¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo corriente?	X		X		X	
18	¿Se invirtió el financiamiento obtenido en activo fijo?	X		X		X	

\*Aumentar filas según la necesidad del instrumento de recolección

**Recomendaciones:** Usted como egresada trate de obtener información transparente de su instrumento aplicado.

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

Nombres y Apellidos de experto: Dr/Mg CPC. Fernando Mariano Benigno DNI 41590733

  
 Firma  
Mg. CPC. Fernando Mariano Benigno  
 MAT 14-1321 CCPH



#### Anexo 4. Consentimiento informado

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (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 denominada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023** y es dirigido por **Marín Broncano, Jessika Violeta**, investigador de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. El propósito de la investigación es: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora y consultora Jeykob E.I.R.L. – Huaraz, 2023

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 25 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 **942603999** si desea, también podrá escribir al correo **jessika\_mb21@hotmail.com**, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chimbote. Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre del representante de la empresa: Constructora y Consultora Jeykob E.I.R.L.

Fecha: 14/10/2024

Correo electrónico: juandr@gmail.com

Firma del participante (Empresa):



Firma del investigador.

## Anexo 5. Documento de recojo de datos

### **Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho**

Huaraz, 21 de octubre 2024

Oficio N° 1

Dr.

Coordinación de Gestión de investigación  
Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

Presente.-

Asunto: Aceptación para el desarrollo de la investigación

Referencia: (colocar el número del documento de recojo de datos)

A través de la presente, me dirijo a usted para hacerle llegar un cordial saludo en nombre de mi empresa "CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L." ubicado en: Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, Departamento de Ancash.

Me complace informarle que el Sr. o Srta. **MARIN BRONCANO, JESSIKA VIOLETA** con **DNI: 42161443** egresada del Programa de Estudio de Contabilidad, ha presentado una carta de acuerdo al asunto de referencia donde solicita autorización para el recojo de datos de la investigación titulada: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA Y CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L. – HUARAZ, 2023.**

Por tal motivo, se acepta lo solicitado, asimismo, se le autoriza a incluir el nombre de nuestra empresa en el título del informe de investigación y utilizar los datos para el desarrollo de la investigación.

Sin otro particular, me despido de usted, reiterando mis muestras de especial consideración y estima personal.

Atentamente



CONSTRUCTORA & CONSULTORA JEYKOB E.I.R.L.  
RUC: 20604351767  
-----  
JUAN CARLOS DAVILA RODRIGUEZ  
DNI: 49411668  
GERENTE GENERAL

Firma, sello del cargo