



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA  
LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN  
CASO: INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA  
E.I.R.L – AYACUCHO, 2023.**

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

**AUTORA**

**CÁRDENAS GUTIERREZ, DORIS YESI  
ORCID: 0009-0000-5317-6534**

**ASESOR**

**GONZALES RENTERÍA, YURI GAGARIN  
ORCID ID: 0000-0002-6859-7996**

**CHIMBOTE, PERÚ  
2024**



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

**ACTA N° 0019-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **13:00** horas del día **04** de **Enero** 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:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO** Presidente  
**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER** Miembro  
**SOTO MEDINA MARIO WILMAR** Miembro  
**Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L - AYACUCHO, 2023.**

**Presentada Por :**  
(3103140125) **CARDENAS GUTIERREZ DORIS YESI**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

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

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

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

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

**Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN**  
**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: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L - AYACUCHO, 2023. Del (de la) estudiante CARDENAS GUTIERREZ DORIS YESI, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 4% 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, 10 de Junio del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman  
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

### **Dedicatoria**

A mi madre porque me enseñó con mucho amor lo que es la constancia, responsabilidad, gratitud y responsabilidad y desde donde se encuentre, con su bendición a diario hace que día a día me sienta protegida y guiada por el buen camino, a mi padre ya que gracias a sus palabras de aliento y perseverancia me siento respaldada y hacen que hoy se cumpla esta meta en mi vida.

## **Agradecimiento**

Primero agradecer a Dios por cada día de vida que nos brinda con salud para continuar obteniendo nuevos logros. Un sincero agradecimiento a mis padres y hermanos, quienes estuvieron conmigo en todo momento dándome su respaldo, amor y apoyo incondicional impulsándome a seguir adelante y cumplir mis metas, también mi gratitud a mis amigos y compañeros quienes también pusieron su granito de arena y me impulsaron de alguna manera a cumplir este logro, porque estuvieron ahí brindándome ánimo, motivación y consejos en los momentos más desafiantes que se presentan en cada día de vida.

Por último, la universidad católica Los Ángeles de Chimbote, a mi asesor y mentores, quienes en su momento contribuyeron con su sabiduría y experiencia transmitiendo sus conocimientos compartidos a lo largo de esta investigación.

## Índice General

Caratula .....	¡Error! Marcador no definido.
Acta de sustentación .....	II
Constancia de originalidad (Turnitin) .....	III
Dedicatoria .....	IV
Agradecimiento .....	V
Índice General .....	VI
Lista de tablas .....	VIII
Resumen .....	IX
Abstract .....	X
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	11
II. MARCO TEÓRICO .....	21
2.1. Antecedentes .....	21
2.2 Bases teóricas: .....	31
2.3. Hipótesis .....	41
III. METODOLOGÍA .....	42
3.1. Nivel, tipo y diseño de investigación .....	42
3.2. Población y muestra .....	42

3.3.	Variables, definición y operacionalización.....	44
3.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	45
3.5.	Método de análisis de datos .....	45
3.6.	Aspectos Éticos .....	45
IV.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	47
V.	CONCLUSIONES.....	56
VI.	RECOMENDACIONES.....	61
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	62
	ANEXOS .....	70
	Anexo 01 – Matriz de consistencia .....	70
	Anexo 02 – Instrumento de recolección de información .....	71
	Anexo 03 Consentimiento informado .....	80
	Anexo 04. Ficha de Validación de instrumentos de información.....	81
	Anexo 4.2. Ficha de Validación (para ser llenado por el experto) .....	82
	Anexo 05. Confiabilidad del instrumento .....	84
	Anexo 06. Evidencia de ejecución .....	85

## Lista de tablas

Tabla 1. Variables definición y operacionalización .....	44
Tabla 2. Resultados del objetivo específico 1 .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Tabla 3. Resultados del objetivo específico 2 .....	49
Tabla 4. Resultados del objetivo específico 3 .....	53

## Resumen

Toda empresa para cumplir con sus objetivos y metas necesitan acceder al financiamiento, pero les cuesta conseguirlo porque no reúnen las condiciones necesarias. Esto impide que puedan expandirse y sean más competitivos; el objetivo de la investigación fue: determinar en qué medida el financiamiento influye en la liquidez de las Pymes del sector construcción caso: Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L. La metodología empleada fue de un enfoque descriptivo, no experimental y de caso, se aplicó la técnica de la revisión bibliográfica y de la entrevista a través de un cuestionario. Los resultados arrojan que: el financiamiento juega un papel muy importante para el crecimiento de toda pequeña empresa, puesto que se tiene un impacto muy favorable para las diversas actividades que requiere una empresa, esto debido a que se puede invertir de manera oportuna y progresiva, teniendo un manejo adecuado de los financiamientos se pueden asumir o tomar nuevos retos correspondientes al crecimiento y dirección de dicha empresa. Al no tener un manejo adecuado del financiamiento obtenido y no tener claro sobre las inversiones a realizar perjudica la liquidez; por otro lado, se encontró debilidades en el conocimiento y manejo adecuado del financiamiento por la falta de un profesional que enrumbe las decisiones tomadas; finalmente se puede concluir que la empresa tiene un manejo empírico en cuanto a las decisiones que toma la empresa con respecto al financiamiento y esto origina que se cometan errores involuntarios y deficiencias en cuanto al tiempo de pago de los compromisos generándoles más intereses.

**Palabra Clave:** Financiamiento, toma de decisiones y liquidez

## **Abstract**

Every company needs to access financing to meet its objectives and goals, but it is difficult for them to get it because they do not meet the necessary conditions. This prevents them from expanding and being more competitive; The objective of the research was: to determine to what extent financing influences the liquidity of SMEs in the construction sector case: Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L. The methodology used was a descriptive, non-experimental and case approach; the bibliographic review and interview technique was applied through a questionnaire. The results show that: financing plays a very important role for the growth of any small business, since it has a very favorable impact on the various activities that a company requires, this because it can be invested in a timely and progressive manner, by having adequate financing management, new challenges can be assumed or taken on corresponding to the growth and direction of said company. By not having adequate management of the financing obtained and not being clear about the investments to be made, it damages liquidity; On the other hand, weaknesses were found in the knowledge and adequate management of financing due to the lack of a professional to guide the decisions made; Finally, it can be concluded that the company has an empirical management regarding the decisions that the company makes with respect to financing and this causes involuntary errors and deficiencies to be made regarding the payment time of the commitments, generating more interest.

**Keyword:** Financing, decision making and Liquidity

## **I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. Descripción del problema**

Para tener un concepto más claro con respecto a la Pyme, el autor Rodrigues (2023), llega a una conceptualización muy importante que: el desarrollo de una ciudad o país, viene a ser el primer paso que da un emprendedor en busca de generar ingresos para así solventar las necesidades de su familia. Es la suma de todos los esfuerzos para que de esta manera se genere un ingreso económico. Se entiende que para el desarrollo de una población el generar un nuevo emprendimiento favorece no solo en lo económico, sino también en el aspecto de generar nuevas oportunidades de trabajo; y es por el cual las Pymes tienen esa característica muy relevante.

Teniendo en cuenta las características de Pyme el autor Chavez (2022) expresa que todo pyme varia de acuerdo en el país o región que se encuentra, ya que las características se basa a los criterios que poseen en su capital humano y financiero, estas también dependen de sus ingresos económicos, mientras que en otros la definición está ligada con el número de empleados.

Dentro de los aspectos de desarrollo que se establecen en nuestro país, el crecimiento económico debido a las Pymes es uno de los fenómenos que enmarca el elevado índice, esto lo expresa claramente el diario El Peruano (2023) que en uno de sus artículos manifiesta que las Pymes representan el 21% del Producto Bruto Interno (PBI) y el 99% del crecimiento de los empleos de los ciudadanos peruanos; este suceso de impacto nacional y de vital importancia para todos los peruanos se debe a la reactivación gracias a los diversos programas como: Punche productivo, punche textil, punche turismo y entre otros las cuales implementa el estado a favor de estas Pymes.

Se puede hablar de la importancia que poseen las Pymes hoy en día, con respecto a una encuesta elaborada por la empresa Microsoft y el cual lo ejecuta por tercer año consecutivo, refleja que el 95% de las Pymes con respecto a su participación con el ámbito digital es de suma importancia, ya que estas realizan un acercamiento más íntimo ante los diversos consumidores; esta dependiendo de los diversos servicios y rubros que se tienen u ofrecen para satisfacer la diversas necesidades del consumidor. El incremento de optar por una transformación en los aspectos digitales. (El Peruano, 2023).

Con respecto a las nuevas oportunidades y retos que enfrentan las Pymes, la revista Gestión (2023) expresa rotundamente que en este año es una gran oportunidad para las pequeñas y medias empresas en nuestro país, y este favorecimiento de crecimiento y expansión

especialmente es para los que se encuentran en el ámbito de comercio, este crecimiento se desarrollara con el apoyo de empresas, e innovar en los ámbitos digitales de publicidad, pero todo ello es un riesgo, porque se enfrentaran a desafíos muy significativos, tales como el incremento de competencias a nivel local e internacional, la necesidad de poder acceder a financiamientos, entre otros aspectos para poder llegar a cumplir con sus objetivos trazados. Dentro del desarrollo y crecimiento para las Pymes estas atraviesan dificultades, pueden ser perjudiciales para el crecimiento y expansión, por esta razón Torre (2023), pone en conocimiento: que estos pequeños emprendimientos atraviesan diversos retos en los primeros años de formación o constitución, unos más difíciles que otros, basado en los estudios realizados en América Latina el 45% de las Pymes logran superar sus problemas los primeros dos años. Pese a todas las adversidades, estas pequeñas empresas generan empleos formales.

Es importante mencionar que con el problema a nivel mundial que se presentó a todas las empresas en un gran dilema de seguir y aferrarse con todo lo que pueden seguir a flote, fue el caso de la Pandemia del COVID-19 este suceso hizo que muchas empresas cerraran por verse perjudicadas para poder realizar las actividades comerciales, pese a innovar con las formas de llegar al consumidor muchos terminaron en la banca rota y hasta vendiendo todo lo conseguido, en la página *Economiaverde Economiaverde (2020)*, esta crisis económica que se produjo a causa de la pandemia del coronavirus generó un daño muy grande en la economía mundial pero perjudicando a las pequeñas empresas. Las Pymes son las que han sufrido por esta pandemia; es por esta razón que los gobiernos buscan apoyar a estas empresas, en Europa y Asia se han iniciado disposiciones económicas como son los aplazamientos de los pagos por impuestos y crédito. En nuestro país se dispuso un plan de protección del empleo, según *La Cámara de Comercio, (2020)* exhortó al gobierno a elaborar y ejecutar un plan denominado Plan de Protección al empleo, ya que de esta manera se pueda asegurar el pago a los trabajadores y la continuidad de los trabajos, al mismo tiempo se dispuso de realizar con carácter de urgencia medidas sanitarias y económicas.

Para tener una idea más clara y saber sobre lo que conlleva acceder a un financiamiento el *BBVA (2020)*, hace mención que el financiamiento es fundamental para el crecimiento y desarrollo de una empresa, es el proceso o acto que permite el incremento de capital para que está posteriormente lo utilice para un determinado proyecto o negocio, es decir, es el recurso económico para que se pueda ejecutar los diversos planes. Con la facilidad que se

tiene para poder tener acceso al dinero por medio del crédito las pequeñas empresas pueden cumplir con los objetivos trazados, ya sean en el rubro que se encuentre.

Con respecto a la importancia que tiene el financiamiento y gracias a esta se puedan generar mejores oportunidades; ya sea en inversiones, nuevos negocios, crecimiento, expansión, innovación o asumir nuevos retos, el diario Gestión (2020) Con respecto a los últimos acontecimientos en los temas políticos y la crisis económica están causando que se generen desafíos para la inversión privada y el financiamiento empresarial, a pesar de esta coyuntura negativa y el incremento de los intereses, las empresas y negocios no se detienen y asumen estos retos con gran responsabilidad, a tal costo que no se mide los tiempos ni plazos de los créditos, esto es preocupante, ya que al adquirir un financiamiento muchas veces no se evalúa el tiempo de retorno, se asume el riesgo a coste de que el negocio siga en el mercado.

En 2022, el sector de la construcción en Europa registrará un crecimiento del 2,5%, según el estudio Euroconstruct (2022). Este aumento es consecuencia directa de las recientes inversiones realizadas por el fondo de recuperación de la UE. El Construction Intelligence Center prevé que el sector mundial de la construcción crezca un 3,7% en 2022. Se prevé que este crecimiento se produzca en todas las regiones. Según el estudio publicado por Global Data en 2022, la expansión del sector mundial de la construcción en términos reales será del 2,1%. Esta cifra representa un ritmo de desarrollo más lento que el aumento del 3,8% que se alcanzó en 2021. Por otro lado, el estudio sobre el mercado mundial de la construcción para 2022 revela que se prevé que el mercado mundial de la construcción se expandirá a una tasa de crecimiento anual compuesta de 11,8%, lo que lo llevará de 13 570 mil millones de dólares en 2021 a 15 171 mil millones de dólares en 2022.

Todo empresario debe de realizar una adecuada planificación, cuándo se necesita financiación para medir los riesgos; de lo contrario, puede tener consecuencias y generar un coste financiero elevado que repercutirá en los beneficios, que disminuirán y pueden llevar al cierre o a la quiebra de la empresa. Si el empresario no planifica cuándo necesita financiación, es posible que la empresa no mida los riesgos. En un sentido similar, cuando se trata de inversiones para la puesta en marcha o desarrollo de un proyecto empresarial, ya sea para la compra de activos, mercaderías, o para cubrir pasivos con acreedores y proveedores, la financiación requerida tiene consecuencias no sólo por el incumplimiento, sino también por el uso que se hará de esa liquidez y para qué, dado que una mala gestión en la inversión de ese crédito puede convertirlo en una liquidez muerta y provocar mayores

pasivos, lo que derivará en no poder obtener el resultado deseado. En consecuencia, es fundamental realizar un análisis del monto de capital que será necesario en función de los requerimientos de la empresa, el crecimiento de la liquidez de acuerdo a las proyecciones y la satisfacción de dichas obligaciones. (Banco Base, 2022).

La importancia de un financiamiento para poder impulsar un negocio, el financiamiento es el motor principal que te ayuda a poder realizar el crecimiento de una empresa, esto basado a tener mejores accesos a préstamos y que por ello aumente la productividad, al mismo tiempo puede abrir las puertas a nuevos mercados. Lo que se tiene evaluar siempre es como se tiene que orientar el financiamiento, se puede canalizar o invertir en el aspecto del capital de trabajo o en activos circulantes, es decir se tiene que financiar en operaciones diarias para que fortalezcan el ciclo financiero. Para el Banco Base (2022) el financiamiento produce ventajas y desventajas, evaluando el primer punto que son las ventajas se tiene claro que estabiliza el flujo de efectivo, es una herramienta que fortalece los lazos de la empresa con sus clientes y proveedores, ya que el crédito es un respaldo para negociar la adquisición de productos, regular los precios y plazos.

Según Huayna (2020) en su artículo hace mención que: Las pequeñas, medianas y microempresas representan una fuerte fuerza impulsora para la economía nacional. Según El Peruano, por el 2018, las pequeñas y medianas empresas representaban el 75% de la Población Económicamente Activa (PEA). Asimismo, las microempresas representan El 96,6% del total de empresas; por otro lado, según El Comercio, según el registro de contribuyentes de la Sunat, las PYMES formales suman un total de 1'899,584 esto significa 99,5% del total de empresas de este registro (2020). Por tanto, las micro, pequeñas y medianas empresas que realicen actividades en el Perú son muy importantes en la economía nacional.

Las personas han sido responsables de conducir por sí mismas sus finanzas en las decisiones cotidianas; según Lusardi (2019), esto desarrolla la educación financiera. En la actualidad, los mercados financieros permiten a los consumidores obtener créditos fácilmente, mientras que la tecnología y otros factores han desarrollado las operaciones bancarias hasta convertirlas en un sistema complejo. Estos ofrecen una diversidad de instrumentos financieros para préstamos y ahorros. Antes de la inversión financiera hay que conocer los instrumentos necesarios y la forma adecuada de obtener liquidez; por ello, un sistema de control de la liquidez es importante porque, sin él, habría inversiones con riesgos que afectarían tanto a la rentabilidad como a la liquidez, y ésta puede disminuir muy rápidamente.

Según Brealey et al, (2020), la financiación de una empresa es una cuestión compleja en la que intervienen diversos instrumentos financieros, como préstamos bancarios y obligaciones. Brealey et al, (2020) también señala que la financiación puede ser obtenida por un individuo para uso personal o para los fines de una entidad, con el propósito de realizar una inversión. Estos instrumentos suelen tener vencimientos de un año o más y pueden llevar aparejados gastos adicionales como seguros e intereses. Es muy necesario que las empresas extremen la precaución a la hora de tomar decisiones sobre sus asuntos financieros para reducir al máximo sus gastos y aumentar sus beneficios. Según Brealey et al (2020), para que las empresas puedan garantizar su existencia y expansión continuas, es imprescindible que planifiquen y gestionen meticulosamente sus recursos financieros. La obtención de financiación de instituciones financieras y bancos suele conllevar compromisos a largo plazo, que pueden influir sustancialmente en la liquidez y la rentabilidad de la empresa. Además, el empleo de estos instrumentos financieros suele conllevar gastos adicionales, como primas de seguros y tipos de interés. Para que las empresas alcancen el mayor nivel posible de rentabilidad, es esencial que comprendan estos gastos y los gestionen con eficiencia.

Con respecto a la industria de la construcción, es uno de los sectores primarios que suministra mayores ingresos y tiene mayor movimiento en inversiones, siendo esto indispensable, el financiamiento va de la mano en la mayoría de las veces con las inversiones cuando no se cuenta con el capital suficiente, con la intención de obtener mejores resultados periodo tras periodo, según el artículo de Mera (2023) este sector de las empresas de la construcción están experimentando una fluctuación muy significativa, esto se debe a los altos costos de los diversos insumos y el aumento significativo de las tasas de interés.

Se ha determinado que es una industria competitiva; por ello, las empresas que participan en el proceso de licitación han formado alianzas con el fin de mejorar su estructura de costos y establecer consorcios. El objetivo de este planteamiento es reducir el número de licitadores y aprovechar al máximo las oportunidades.

El estado peruano para poder levantar la economía frente a la crisis presentado por el Covid-19 se vio obligado en poder implantar programas para apoyar a las pequeñas empresas como son los Pymes, en su artículo la MEF (2020) pone en conocimiento el objetivo de dicho programa del Reactiva Perú, y como se puede tener acceso a los créditos ofrecidos, ya que las empresas necesitan tener acceso a la liquidez para los diversos proyectos y estas a su vez los puedan mantener a flote en el mercado respectivo.

Las empresas que postulan para obtener créditos de garantías de Reactiva Perú son evaluadas por las entidades del Sistema Financiero. Una vez que han sido calificadas, las entidades financieras pasan a activar la garantía. Cuando se activa la garantía, COFIDE procede a verificar las condiciones de estas empresas (la viabilidad), por ejemplo, si el préstamo corresponde al tamaño de la empresa y, lo más importante, a la capacidad de pago. Después de que COFIDE valida el crédito, genera un certificado con el que la empresa podrá desembolsar el monto del préstamo (Interbank, 2020)

Como consecuencia de la corrupción generalizada en el país, se han tomado medidas en el sector de la construcción en relación con la financiación. Entre ellas, la nueva ley N° 30737 (Ley que asegura el pago inmediato de la reparación civil a favor del Estado en casos de corrupción y delitos conexos), que incluye fórmulas financieras para calcular la reparación civil y permite al sistema financiero determinar si una empresa es o no sujeto de crédito. Estas medidas se adoptaron en respuesta a la corrupción generalizada en el país. Por otro lado, será difícil para ciertas empresas tener acceso a las cartas de garantía, ya que sólo se emitirán a aquellas organizaciones que tengan proyectos que aseguren un flujo de pagos y/o tengan la capacidad de suministrar depósitos como garantía, lo que puede incluir el pago de tasas más elevadas. Esto significa que el acceso a las cartas de garantía será difícil para algunas empresas.

Según el estudio titulado Financiación del sector de la construcción, esta industria es uno de los principales contribuyentes a la economía del país. En consecuencia, proporciona beneficios directos a empresas y particulares que operan a diversos niveles. Además, la creación de infraestructuras se traduce en una mayor relación de la industria de la construcción con otras industrias y actividades que operan en diferentes sectores, lo que repercute positivamente en el empleo y la competitividad. Según el INEI, se registró un alza continua de 103 meses, lo que a su vez ha beneficiado a otros sectores Urdy (2018), Este sector con los proyectos de infraestructura y obras preventivas en relación al PBI van de la mano.

Según el artículo 180 del (OSCE - Organismo Supervisor de las Contrataciones del Estado), N° 30225, el contratista tiene el privilegio de solicitar un anticipo al inicio de la obra. Este anticipo no debe exceder el 10% del monto del contrato y sólo puede concederse si así se especificó en las condiciones contractuales. El contratista debe presentar la solicitud en los 8 días siguientes a la firma del contrato, aportando la prueba del pago y una garantía. Además, si el anticipo es para materiales o suministros, no debe superar el 20% y se deducirá

de las valoraciones posteriores. Para garantizar el cumplimiento y compensar los daños, la empresa trabaja con una carta de garantía, un instrumento financiero supervisado por la SBS. Según el diario Crecer (2019) en su artículo Los problemas de financiamiento de las Pymes hace mención de la importancia que tienen las Pymes dentro de la economía de Chile, estos son impulsores del crecimiento económico: no es para menos si cerca del 90% de las empresas creadas cada año corresponde a este sector, y además son responsables del 80% de los nuevos puestos de trabajo generados al año. Sin embargo, a pesar de su importancia en la economía, las Pymes deben enfrentar una serie de problemas que obstaculizan su crecimiento, desarrollo y consolidación, dentro de los cuales resalta la problemática del financiamiento.

El problema que presentan las Pymes es el acceso a los financiamientos, esto se debe a que la banca prefiere realizar los préstamos a empresas grandes que tengan solvencia y de esta manera garanticen los pagos respectivos.

Cuando se habla de la liquidez que puede poseer un negocio o empresa el Banco Santander (2020) nos pone de conocimiento con respecto a la liquidez o liquidez financiera que viene a ser la capacidad del activo que posee al convertirse en dinero sin perder su valor; es la capacidad que tiene una empresa para poder afrontar las diversas obligaciones en un plazo muy corto o próximo. Se habla que una empresa posee liquidez cuando el valor de sus activos líquidos es mayor que sus gastos y diversas deudas; al hablar de la liquidez se tiene que mencionar siempre la disponibilidad de dinero que tiene la empresa esto ya sea en billetes, dinero en cuentas bancarias, pagares y entre otros. También se puede definir de la liquidez que es el dinero que se tiene para poder afrontar inmediatamente de los diversos gastos y deudas que incurre la empresa, la disponibilidad económica que debe poseer toda empresa es favorable ya que de esta manera podrá contar con una salud financiera.

Desde el criterio que se toma con respecto a la liquidez se puede definir claramente que es poder adquisitivo que tiene un negocio para hacerle frente a sus obligaciones, ya sean con entidades financieras, pago de trabajadores, adquisición de mercaderías; es la facilidad con la que los diversos bienes, servicios, derechos y otros recursos que tiene la entidad puedan convertirse en efectivo. Es un factor muy importante para poder direccionar una empresa hacia el éxito.

Es la cualidad que tiene los activos para poder ser transformado en dinero de manera inmediata, sin ninguna pérdida de su valor, y es el carácter más importante que se tiene. Se

pueden realizar inversiones en acciones con una parte del patrimonio líquido, puesto que el valor que se tiene está sujeto a una fuerte volatilidad, si en caso la empresa está atravesando riesgos o problemas se tendría que vender estos patrimonios y asumir las pérdidas, para que no suceda este suceso es muy importante que la empresa debe tener la liquidez para afrontar dichos riesgos (Lanzagorta, 2022).

Tener una comprensión clara de la liquidez de una empresa nos permite comprender las razones de los pasivos y tomar buenas decisiones que contribuyan a la solvencia de la empresa y a la óptima utilización del presupuesto, para que una empresa pueda gozar de beneficios es necesario que se pueda contar con el capital humano, y para poder conseguir ello se debe reconocer el esfuerzo con las remuneraciones, estos compromisos de pagos son de vital importancia para poder direccionar el mejor rumbo de la empresa, y al mismo tiempo se pueda tener una buena producción (Renting, 2021).

Cuando escuchamos la palabra liquidez, inmediatamente pensamos en monedas, billetes y transacciones. Sin embargo, el término significa mucho más que eso. Esto es especialmente cierto si lo utilizamos fuera del contexto de la economía familiar. Para las finanzas y la contabilidad de cualquier empresa, el concepto de liquidez es la columna vertebral del negocio. Por lo tanto, no importa en qué negocio se encuentre, debe tener una idea perfecta de qué es realmente la liquidez financiera, cómo se calcula y su importancia en el mundo empresarial. Precisamente sobre lo que queremos profundizar (Castellana, 2022).

El sector de construcción registra un gran crecimiento, esto según ComexPerú (2022) hace mención que el sector construcción es de vital importancia para la economía peruana por su relación directa con actividades productivas en obras industriales las cuales se afianzan con el sector público, ello favorece al crecimiento económico para muchas familias ya que se genera empleo. La mano de obra se incrementa ya que se tienen el desarrollo de proyectos inmobiliarios a favor del pueblo.

Para la presente investigación, la empresa Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L., identificada con número de RUC: 20604518386, domicilio fiscal en Manzana. C LOTE. 5 Asociación Ciudad De Cumana, Distrito Huamanga, Departamento de la ciudad de Ayacucho, habiendo iniciado sus actividades en el año 2019. Se dedica a la elaboración de expedientes en gestión de proyectos y construcción de edificaciones (Obras de infraestructura urbana, obras viales, etc). La empresa presenta una mala gestión en la toma de decisiones para asumir los créditos adquiridos y esta se ve reflejado en la liquidez de la empresa; la falta de un capital muchas veces hace que se tomen riesgos para la adquisición

de un financiamiento, sin duda los medios de financiamiento son una alternativa viable para cubrir la carencia del capital; pero se debe tener en cuenta que el uso de los medios de financiamiento impactarán directamente en la rentabilidad, es allí donde surge el gran problema, en el caso de la empresa se tienen obras por ejecutar pero no se evalúan los tiempos en que se tendrá el pago de esta, ya que muchas veces son obras que se ejecutan para entidades públicas y como bien es sabido siempre se demoran en el pago respectivo, este suceso es el cual perjudica para realizar los pago del financiamiento adquirido, ya que según el cronograma de pago en mucho de los casos no se cumplen, ya que no se cuenta con la liquidez de realizar los pagos respectivos, teniendo siempre una demora y esta demora genera intereses. La empresa no cuenta con un análisis de los riesgos ni los costos; en mucho de los casos se acceden a préstamos financieros, pero sin ver la liquidez que se pueda tener para realizar los pagos. Por todo lo mencionado es que se desarrolla la presente investigación, cuyo objetivo es determinar en qué medida el financiamiento influye en la liquidez de las Pymes del sector construcción, presentando un caso como es el de la empresa Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L.

## **1.2. Formulación del problema**

¿En qué medida el financiamiento influye en la liquidez de las Pymes del sector construcción caso: Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L?

## **1.3. Justificación**

### **Teórica:**

Porque en muchas empresas del Perú, existe una necesidad de aplicar razonablemente y de forma comprensible, el concepto del financiamiento, es así que la presente investigación permite complementar el vacío de desconocimiento en el universo de empresas y sobre todo en la de estudio, para cuando se tenga que determinar el financiamiento en las empresas de construcción, especialmente en el rubro de construcción de edificaciones.

### **Práctica:**

Porque una vez conocidos los resultados se procedió a comunicarlos al representante legal o quien haga sus veces en la empresa en estudio y a las demás empresas a través de artículos científicos para su aplicación y obtener una incidencia de carácter positiva en la generación de la información que conlleva a la contabilidad de gestión o también llamada contabilidad para la toma de decisiones.

### **Metodológica:**

Porque esta investigación en que sus resultados se obtuvieron aplicando una metodología del proceso de investigación, la cual se inició con la identificación de la problemática explicada anteriormente, se planteó objetivos y se aplicaron las técnicas y procedimientos para obtener dichos resultados, teniendo en cuenta el ámbito geográfico tanto nacional como regional.

Como es sabido, las investigaciones deben generar oportunidades de estudios posteriores o de mayor alcance, por ello los resultados son considerados como antecedentes para que futuros investigadores, especialmente de nuestra Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, opten por tomar los datos encontrados en la ejecución del presente proyecto de investigación.

#### **1.4. Objetivo general**

Determinar en qué medida el financiamiento influye en la liquidez de las Pymes del sector construcción caso: Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L.

#### **1.5. Objetivo específico**

- Describir la importancia del financiamiento para el incremento de la liquidez para las Pymes del rubro construcción.
- Identificar los procesos de financiamiento que ayuden a la mejora de la liquidez para las Pymes del rubro construcción.
- Realizar propuestas de un manejo adecuado del financiamiento para el incremento de la liquidez en las Pymes del rubro construcción.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

Tisalema (2022), en su trabajo de investigación titulado: Los procesos de concesión y recuperación de créditos y su incidencia en la liquidez de la Coac Crecer Wiñari - 2019, para la presente investigación se tuvo como objetivo: evaluar los procesos de concesión y recuperación de créditos y su incidencia en la Liquidez de la COAC. Para poder realizar el desarrollo de la investigación el investigador empleo la metodología de un enfoque mixto, esa propuesta según el punto de vista del investigador es de vital importancia ya que se ven reflejados los dos enfoques, para tener acceso a los datos se procedió con la elaboración de un cuestionario el cual estuvo dirigido a los colaboradores de la cooperativa. Dentro del análisis de los datos se procedió a analizar los resultados: existen diversas brechas para el proceso de concesión y recuperación de crédito, esto debido a que no se cumple con las normativas establecidas por la cooperativa de crédito, los recuperados se ven afectados ya que al existir estos vacíos los usuarios aprovechan y evaden cierta responsabilidad, perjudicando la recuperación de ciertas carteras y esto afecta directamente a la liquidez de la institución. Para la conclusión se puede tener en cuenta que: No se cumplen con rigurosidad la recuperación de crédito ni la concesión respectiva, esto por no tener una

Torres (2021), en su tesis titulada: El financiamiento empresarial en México y su impacto sobre la dinámica económica, 2008-2018, se tiene el objetivo: indagar la contribución de un sistema financiero con respecto al crecimiento de la economía mexicana durante los periodos de 10 años iniciando del 2008 al 2018. Para el desarrollo de la metodología el autor optó por un enfoque mixto, en donde pudo encontrar importantes resultados tales como: Con respecto al financiamiento no debe de apalancar proyectos que duren mucho tiempo sino todo lo contrario que se inviertan en proyectos de corto plazo ya que de esta manera se estaría generando una fluidez en el ámbito económico y por este suceso se tenga un pago de las deudas ante el estado, produciendo ganancias, capacidad productiva por parte de la empresa, al realizar el procesamiento respectivo se pudo obtener que ante un incremento del capital otorgado por un crédito aumentan su producción. Con el análisis de los resultados el investigador pudo establecer las siguientes conclusiones ante el crecimiento favorable para la ciudad de México se debe principalmente a que las empresas pueden tener acceso a

financiamientos y estos créditos otorgados aprovechados al 100% en inversiones de un retorno a corto plazo, pero si se realizan las inversiones a largo plazo estaría ocasionando un estancamiento económico y perjudicial, ya que no se podrían priorizar los objetivos de estabilidad económica.

García (2020), en su tesis titulada: Las fintech: desafíos jurídicos en la reinversión del sistema financiero en México, para el investigador se tuvo que tener en cuenta el objetivo principal: analizar los desafíos que nacen ante el ejercicio de nuevos mecanismos de la tecnología Fintech basado en el sistema financiero en beneficio de los usuarios en México. Dentro del desarrollo metodológico el investigador contempló un diseño que pueda explicar y sistematizar la estructura de desarrollo. Basado en este procedimiento se tuvo como resultado que las medidas que el estado mexicano ha establecido para el financiamiento basado a los diversos programas de fácil acceso, no son tan reguladas por el estado, y esto es perjudicial para los usuarios que no pueden tener acceso directo sino con una serie de factores que imposibilita tal hecho, es por ello que se presentan errores y creado vacíos. Por último se tuvo la siguiente conclusión: las empresas ante esta negación del financiamiento se desabastecen de sus mercaderías, variedad de productos, y la falta del servicio de bancos que ofrezcan buenos servicios y óptimos.

Palestina (2019), en su tesis titulada: El financiamiento público para las microempresas en México: una perspectiva desde el fondo Nacional Emprendedor, teniendo como objetivo principal: profundizar en una de las políticas públicas más importantes en la ciudad de México, para el tema de la metodología se basó a la revisión bibliográfica documental, ya que se cuentan con documentos fuentes para el estudio correspondiente, de la revisión respectiva que se tiene se puede llegar a tener un resultado favorable en que las políticas establecidas con el financiamiento para las empresas tiene un efecto favorable y la cual beneficia a la población, generando oportunidades laborales, estas oportunidades laborales realizan el crecimiento económico de una familia y el desarrollo socio económico en una determinada ciudad. Es de suma importancia la implementación de nuevas políticas las cuales debe delimitar y definir con claridad y sencillez, que las empresas deben cumplir con el pago en las fechas establecidas. Para finalizar el investigador llegó a las siguientes conclusiones: En la ciudad de México las empresas son la estructura fundamental del desarrollo económico, ya que posee un porcentaje muy alto en las unidades económicas y al mismo tiempo estas pueden potencializar un crecimiento y desarrollo territorial, en vista que

cuando se genera la actividad comercial se puede crear nuevas oportunidades, por esta razón vital el estado mexicano ha establecido este financiamiento en favor de las empresas.

Aulestia (2019), en su tesis titulada: Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito, quien planteó como objetivo principal: desarrollar una propuesta mediante un modelo de Gestión Financiera para empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito, el investigador estableció la siguiente metodología la cual se basó en lo cuantitativa – deductivo, ya que se manejó la medición y el análisis en el ámbito estadístico, la técnica empleada se tuvo a la encuesta, el muestreo fue el probabilístico, y su muestra fue seleccionada por la información brindada por la superintendencia de compañías del Ecuador; los resultados obtenidos por el investigador fue: Se tiene un problema para la adquisición de financiamiento, esto impide que se pueda realizar la adquisición de nuevas unidades, pero al mismo tiempo, que se presenta es la realización del desembolso de crédito solicitado, ya que para poder realizar este desembolso de efectivo toma un tiempo muy prolongado para la entrega de este dinero; como parte de una conclusión el autor pudo establecer: que el factor que debe de mejorar es el contexto de la toma de decisiones gerenciales, ya que si no tiene una decisión oportuna, se comete el error de no cumplir con los objetivos establecidos, ya que las decisiones con respecto a la adquisición financiera perjudican a una administración de los recursos, por este hecho se propone una mejora en la gestión financiera, para de esta manera poder afrontar los aspectos de adquisición de nuevas unidades y la liquidez para el pago del personal y pago de los tributos.

### **2.1.2. Nacionales**

Argomedeo & Nureña (2023), en su tesis titulada: La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte, para la mencionada tesis el investigador planteo el objetivo principal: determinar como se relaciona la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima metropolitana durante los periodos 2018 – 2019, la metodologia tuvo como enfoque lo cuantitativo, de un alcance correlacional y de diseño no experimental longitudinal, aplicandose el analisis documental. Dentro de esta investigación se tiene el siguiente resultado: se determinó que existe una relación significativa positiva y fuerte en la gestión financiera y la liquidez ( $r = 0.885$ ;  $p = 0.000$ ), la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez no presentaron correlación ( $r = 0.273$ ;  $p = 0.197$ ) del mismo modo la decisión del financiamiento y la liquidez tampoco presentan correlación ( $r = 0.077$ ;  $p = 0.719$ ), sin

embargo la decisión de financiamiento y liquidez tiene una correlación significativa positiva y fuerte ( $r = 0.963$ ;  $p = 0.000$ ); por ultimo el investigador estableció las siguientes conclusiones: que gracias a los desembolsos realizados se pueden generar mas actividades comerciales, ya que de acuerdo a los resultados se tiene un fuerte incremento con relación a los ingresos, ya que el prestamo adquirido se destino para la adquisición de nuevas unidades; por otro lado también se destino el préstamo para la adquisición de repuestos y mantenimientos ya que de esta manera se tiene un control del mantenimiento adecuado y durabilidad de los bienes como son los vehículos. Otra conclusión obtenida se basa a un analisis horizontal de los estados financieros, la cual refleja que en años anteriores por no tener una adecuada toma de decisiones y una política de crédito se tuvo una disminución en el efectivo y equivalente de efectivo, pero también se produjo un incremento favorable en los activos no corrientes ya que se adquirieron nuevas unidades.

Álvarez & Galarza (2021) en su tesis titulada Financiamiento a corto plazo y su influencia en la liquidez de la empresa “JR Group Industrias S.A.C. 2020” – Lima; el objetivo principal: determinar cómo influye el financiamiento a corto plazo en la liquidez de la empresa JR Group Industrias S.A.C. en el año 2020, la metodología fue cuantitativa, la cual se realizó un cuestionario dirigido a los trabajadores de la empresa que son un total de 15 trabajadores. Los principales resultados son que el financiamiento a corto plazo y la liquidez tienen una relación significativa ( $p$  valor  $< 0.05$ ) según la evaluación mediante el coeficiente de correlación de Spearman, así como la relación entre las dimensiones y variables excepto la del financiamiento a corto plazo con las cuentas de caja y bancos. Con una valoración positiva del financiamiento a corto plazo con proveedores y negativa hacia el financiamiento bancario, el cual es el componente mayoritario del financiamiento a corto plazo. El estudio concluye que el financiamiento a corto plazo influye en la liquidez de la empresa JR Group Industrias S.A.C., con una situación de liquidez de insuficiencia al retirar las cuentas relacionadas a los inventarios frente a los pasivos corrientes en el año 2020.

Vasquez (2022), en tu tesis titulada: Financiamiento a través del programa Reactiva Perú y su impacto en la liquidez. Caso de analisis: Janos, 2020; con respecto al criterio del investigador se optó por el objetivo principal: determinar el impacto del financiamiento a través del programa Reactiva Perú en la liquidez de la empresa Janos, 2020, la metodología utilizada fue de tipo básica, transversal y de diseño descriptivo, para el cual se contempló a la población de estudio al restaurante Janos, y la información contable de los periodos

correspondientes a los años 2018-2019 y 2020, para la cual se tuvo una base de datos y al ser procesadas se llegó a los siguientes resultados: que el financiamiento otorgado por el programa Reactiva Perú es de vital importancia y que genera un impacto muy positivo en la liquidez para la empresa Janos, gracias a esta liquidez se pudo realizar diversas inversiones para la mejora de dicha empresa, ya que esta mejora pudo cautivar mas clientes potenciales y al mismo tiempo incrementar sus ventas, realizar promociones de impacto para seducir a sus comensales y llegar a mas personas, por ultimo se puede concluir que: para la empresa Janos fue de vital importancia el financiamiento y tuvo un impacto muy favorable en la liquidez, ya se que tuvo un incremento de efectivo recibido por el programa Reactiva Perú, y por otro lado la toma de decisiones por parte de la gerencia para poder realizar estos incrementos económicos; pero a comparación de otros años la empresa no contaba con la

Rivera (2021), en su tesis titulado: El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las Pymes comercializadoras de la ciudad de Chiclayo; el presente trabajo de investigación basada a la línea de investigación del financiamiento y la mejora de liquidez tuvo como objetivo principal: determinar de qué manera el financiamiento influye en la liquidez de las Pymes de la ciudad de Chiclayo en el año 2020, el investigador presentó la metodología de tiempo correlacional con un diseño no experimental transversal, teniendo como una muestra de 372 Pymes de la ciudad de Chiclayo, después de tener la base de datos se procedió a realizar el análisis de los datos llegando a los siguientes resultados: que el manejo del financiamiento por parte de las empresas son escasas, no tienen una clara visión de en que van a disponer el crédito solicitado y a la vez que fue otorgado, por la falta de una adecuada organización y manejo de políticas de ahorro e inversión se incurre en este error, el no poder tomar decisiones favorables para la entidad, este hecho, hace que el nivel de liquidez sea poco, por otro lado el acceso de financiamiento interno es muy escasa, la investigación llegó a la conclusión que se procedió con el análisis estadístico aplicando el Chi-cuadrado y la correlación de Spearman en donde refleja que el financiamiento y la liquidez de la Pymes tienen una relación significativa positiva en un 0.470. la cual indica que a mayor financiamiento se tendrá un incremento en la liquidez. Se realizó un diagnóstico en donde se evidencia que el financiamiento para las Pymes es muy limitada, esto debido que existe un mal manejo de las ganancias obtenidas, por otro punto que se aborda a la liquidez no tienen el efectivo necesario esto perjudicando los pagos a diversas obligaciones que tiene la empresa.

Olivera & Navarro (2019) en su tesis titulada: La liquidez y su relación con las inversiones de los activos de la empresa Constructora Alemat S.A.C. Teniendo como objetivo principal demostrar de qué manera la Liquidez tiene relación en las inversiones de los activos de la empresa Constructora Alemat S.A.C, teniendo en cuenta la metodología el investigador planteó un tipo de investigación no experimental y transversal, es por ello que se tiene el análisis de los datos recogidos por una encuesta; para la población de estudio la cual se conformo por un total de 13 trabajadores que forman parte de la empresa ya mencionada; los resultados obtenidos por el respectivo analisis fueron: se puede precisar que se tiene un alto indice de respuesta que si se tiene una mala gestión gerencial se puede llegar a tener problemas graves de liquidez; realizando un analisis horizontal en los años 2016 y 2017 se tiene un aumento con respecto a la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, también refleja que se tiene un problema en el aspecto del efectivo y una disminución en las cuentas por cobrar esto refleja que la empresa esta realizando más ventas al crédito y se tienen dificultades a la hora de realizar los cobros; para concluir con dicha investigación los investigadores establecieron que la liquidez, que es una de sus variables de estudio se relaciona con las inversiones de los activos, ello se debe que en el proceso de realizar las encuestas se tuvieron una respuesta muy elevada con respecto a esta problemática.

Mendoza (2019), en su tesis titulada: El leasing como fuente de financiamiento para mejorar la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017; tuvo como objetivo principal establecer si el leasing como fuente de financiamiento mejora la liquidez de la empresa, teniendo en cuenta la metodología la investigación descriptiva no correlacional, utilizando la guía de observación, entrevista, y analisis documental, realizando una entrevista a los trabajadores, contador y gerente de la empresa, llegando a los siguientes resultados: que para mejorar las operaciones de la empresa, debido a que los ingresos operativos no son favorables y es por este hecho que no le permite realizar u obtener el financiamiento, debido a que no cuenta con una liquidez favorable. En conclusión: la empresa tiene una gran demanda por el buen servicio que ofrece, este hecho refleja que se tiene una capacidad de pago ante los futuros financiamientos que se pueda incurrir para incrementar las maquinarias y/o equipos necesarios para la actividad de la empresa, realizando un analisis detallado de los costos y de la proyección de los ingresos reflejan un nivel favorable en los indices de liquidez, es por ello que se recomienda realizar el financimientto por el factor leasing y estas a su vez reflejen el efecto estimado en la liquidez, efecto que tendrá el financiamiento mediante leasing en la mejora de la liquidez de la empresa y esto se ha logrado en razón de que la empresa cuenta

con la debida planificación de sus actividades y que garantizan que el leasing será utilizado debidamente en bien de la mejora de los resultados del negocio.

Nájera(2018), en su tesis titulada: Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa inversiones Ch&m S.A.C., 2017; que teniendo como objetivo principal: determinar de qué manera la gestión financiera incide en la liquidez de la empresa Inversiones Ch&m, el enfoque utilizado por el investigador fue correlacional y no experimental. El instrumento de recolección de datos fue el cuestionario el cual se aplicó a un total de 40 de trabajadores de la empresa, al realizar el procesamiento respectivo se llegó a las siguiente conclusión: que el proceso de financiamiento que tiene la empresa favorece de manera directa y favorable en la liquidez, pero teniendo en cuenta un manejo eficiente y eficaz de estos recursos, que de una u otra manera llegan a ser primordial para que la empresa se mantenga y pueda realizar sus actividades con normalidad,

### **2.1.3. Regionales**

Espinoza (2023), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Pymes del sector comercio del Perú: caso Microempresa J.D. Boss E.I.R.L – Chimbote y propuesta de mejora, 2023, en el presente trabajo de investigación se tomó en cuenta el objetivo principal: identificar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú, el diseño de investigación que se estableció fue el no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, para tener la información el investigador empleo un cuestionario , encontrando los resultados: con respecto a su objetivo de estudio refleja que dentro de los antecedentes de estudio de evidencia que todas las pequeñas empresas acuden a un financiamiento de fuentes externas, estas a que por su formación primordial no cuentan con el capital ni el aporte por parte de los socios de dicha empresa, los bancos y otras entidades como son las cooperativas, cajas que se encuentran en el entorno local son los que facilitan el acceso al crédito ya sea a corto plazo o largo plazo; este otorgamiento de crédito es aprovechado para las inversiones en capital de trabajo. Finalmente se concluye que las Pymes del ámbito comercio, como es el caso de estudio siempre buscan el financiamiento por entidades bancarias ya sean en plazos cortos o largos, con el fin de incrementar sus mercaderías e incrementar el capital trabajo.

Ochoa (2022), en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022, el investigador tuvo como objetivo

principal: determinar la relación que existe ente el financiamiento y la rentabilidad de las empresas constructoras – Ayacucho. para la investigación se tuvo que desarrollar la metodología de diseño descriptivo y de enfoque cuantitativo, la muestra estuvo conformada por un total de cinco empresas del ámbito construcción. Una vez procesada los datos se tuvo como resultado: que dentro del aspecto del financiamiento se encuentra estructurada por dos aspectos las cuales el empresario debe tener en cuenta a la hora de realizar los pagos de sus obligaciones crediticias, se tiene que realizar la venta al contado y si son al crédito deben de ser pagadas en un plazo corto; pero se tienen empresas que acudieron al financiamiento o préstamo de dinero, con mayor cantidad de préstamo son las empresas que tienen un historial crediticio favorable. La conclusión que tiene el investigador de acuerdo al análisis estadístico que tiene una relación directa entre las variables de estudio, las cuales son el financiamiento y la rentabilidad de la empresa constructora; en el contexto de adquirir un préstamo que estará orientada a la maximización de la empresa para realizar sus diversas actividades es muy importante tener acceso al préstamo de dinero y está reflejada en la rentabilidad de la empresa en estudio.

Nieto (2022), en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las empresas de sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y representaciones los Andes E.I.R.L.- Ayacucho, 2022; la investigación tuvo como objetivo: descripción de características de las finanzas y rentabilidad de las empresas del sector Perú y de la empresa ferretería y representaciones Los Andes E.I.R.L. El método utilizado es más cualitativo no experimental, descriptivo, bibliográfico y documentado. La población incluye empresas del sector comercial peruano y la muestra, el director general de la Compañía de Investigación. Los resultados: la empresa ferretera y representaciones los Andes E.I.R.L y las demás pequeñas empresas en Perú llegan al resultado: que el financiamiento que recibieron por los bancos y las organizaciones fueron a corto plazo, necesitaban un préstamo y una inversión de capital móvil, sen logra altas finanzas con ganancias y eficiencia. La estructura financiera también aumenta sus ganancias durante la capacitación, al mejorar las finanzas, mejoró los impuestos que pagó, la calidad es un factor que afecta las ganancias de las empresas y la mejora continua es un factor que influye en las ganancias.

Palomino (2021), en su tesis titulada: Efectos de la pandemia covid-19 en el financiamiento y rentabilidad de las empresas sector comercio del Perú caso: CORPAL-RT consultores y contratistas S.A.C. Ayacucho – 2020, el investigador contempló como objetivo principal:

determinar los diversos efectos de la pandemia Covid-19 en el financiamiento y rentabilidad en las empresas. La investigación contempló una metodología cualitativa bibliográfica, documental. Para tener la información requerida se utilizó la técnica de revisión bibliográfica; obteniendo los siguientes resultados: dentro de los autores que se tiene como materia de estudio se pudo establecer que las empresas recurren a financiamientos de terceros esto debido a que las tasas de interés son más accesibles, esto se debió a que las entidades bancarias pedían o solicitaban muchos requisitos y lo que se necesita por esta crisis económica era el préstamo inmediato. La conclusión que llegó el investigador: La pandemia ha tenido un impacto real en las finanzas y los beneficios de Korpall-RT Consultores y contratistas S.A.C. Comparado con el periodo 2019, logrando ver cómo disminuyen los beneficios y rentabilidad.

#### **2.1.4. Locales**

Cerdan (2022), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresas tienda el Almacén E.I.R.L – Ayacucho, 2022; para poder realizar el trabajo de investigación el investigador tuvo como objetivo: describir las características del financiamiento y rentabilidad de las empresas del sector comercio del Perú y de la empresa tienda el Almacén – Ayacucho, dentro la metodología que se empleó, fue de tipo cualitativo, no experimental, descriptivo de revisión bibliográfico documental, se realizó la entrevista al gerente general de la empresa y de esta manera se pudo obtener los siguientes resultados que conforme a la información brindada la empresa tuvo que recurrir a financiamientos para poder incrementar su capital de trabajo, pero dentro de todo este procedimiento también se produjeron dificultades para poder tener acceso al crédito solicitado, una vez adquirido dicho préstamo se tuvo mejoras en la rentabilidad, esto gracias al apalancamiento financiero que realizó como gestión la empresa para lo cual utilizaron estrategias para la mejora de la organización. La investigación llegó a la siguiente conclusión: el financiamiento es la clave del éxito de cualquier proyecto o empresa porque con estos créditos se logra lo que la empresa quiere lograr, de igual manera las Pymes acuden a entidades financieras y consiguen crédito la tasa de interés del crédito otorgado para la empresa en mención fue del 4 %, capital de trabajo, el financiamiento es un factor relevante para las Pymes, quienes tienen dificultades para obtener créditos, y como emprendedor se preocupa por la calidad y mejora continua de su empresa.

Gutierrez (2022), en su tesis titulada: Factores relevantes del financiamiento de las empresas nacionales: caso empresa inversiones generales Oximundo E.I.R.L. – Ayacucho 2022, para la investigación mencionada el investigador tuvo como objetivo: identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones Generales Oximundo E.I.R.L. – Ayacucho, 2022. Dentro de la metodología se aplicó la cualitativa bibliográfica de aspecto documental, optando como técnica la revisión de bibliografías, para lo cual se elaboró un banco de preguntas de respuestas cerradas. Con en análisis respectivo de la información proporcionada se tuvo los siguientes resultados: basado en la revisión de sus antecedentes de estudio se puede discernir que todo ello concuerdan que el financiamiento es un factor muy importante para las empresas ya que de esta manera se llegara a cumplir los objetivos trazados, para la comparación de los demás objetivos específicos se refleja que teniendo un financiamiento y el manejo adecuado de este recurso se puede llegar a incrementar las ventas, para tener un recurso económico con mayor solvencia y mantenerse en funcionamiento. Las conclusiones a la que llega el investigador son: debido a la falta de liquidez requerida para realizar actividades comerciales, se decidió buscar financiamiento externo, también se concluyó que el financiamiento es altamente beneficioso para las micro y pequeñas empresas, entre ellas la empresa Inversiones Generales Oximundo E.I.R.L. En términos generales, se puede concluir que las Pymes a nivel nacional, como la empresa Inversión General Oximundo E.I.R.L., deben centrarse en su capacidad de pago y considerar buscar financiamiento externo.

Guerra & Rondón (2022), en su tesis titulada: El financiamiento y la liquidez corriente en las empresas farmacéuticas del distrito El tambo – Huancayo 2020; los investigadores plantearon el objetivo: determinar de qué manera se relaciona el financiamiento con la liquidez corriente en las empresas farmacéuticas del Distrito El Tambo – Huancayo 2020; considerando un diseño no experimental transversal en el ámbito metodológico, y con un análisis de síntesis, para poder realizar la recopilación de información se utilizó la técnica como encuesta para una población conformada por un total de 108 trabajadores de las empresas farmacéuticas. Realizando el procesamiento de los datos se tuvo los como resultados: que el financiamiento es de vital importancia para la liquidez corriente, para el nivel de significancia se tuvo un 0.00 la cual es menor al 0.05 la cual se tiene una relación

directa entre las variables de estudio. Los investigadores llegaron a la siguiente conclusión: con el problema establecido y con dirección al objetivo se concluye que, sí, se tiene un vínculo muy importante entre el financiamiento y la liquidez, y está reflejada en el flujo efectivo de las empresas, y dentro de los análisis también se llega la conclusión que las dimensiones de la liquidez están relacionadas de manera directa y favorable ante el incremento del financiamiento.

Almonacid & Prosopio (2020), en tu tesis titulada: Gestión financiera para optimizar la liquidez de las empresas de servicios de seguridad privada en la Ciudad de Huancayo; para el desarrollo de la presente investigación se tomó como objetivo principal: determinar la relación entre la gestión financiera y la liquidez en las empresas de servicios de seguridad privada de Huancayo, para la parte metodológica los investigadores establecieron que sea de un tipo de investigación aplicada con un nivel correlacional, teniendo como instrumento el cuestionario; la muestra para la investigación fue de 60 empresas, en el punto de los resultados se tiene que: al realizar el análisis del flujo de caja de un año determinado como es el 2018, reflejo que los ingresos que generan no cubrió los gastos ni costos de la empresa, esto a causa de que la gran mayoría de sus clientes realizan las compras a crédito y estas no son pagadas en los tiempos indicados creando una crisis económica; por otro lado la conclusión que llegaron los investigadores que las empresas no tienen un adecuado manejo en el tema de la gestión financiera, este desconocimiento hace que se cometan errores perjudiciales como es la falta de liquidez, y al no contar con el factor económico se tarda en realizar los pagos a los personales, no se pueden adquirir nuevos implementos como uniformes de seguridad, transportes, capacitaciones a los trabajadores, crear nuevos locales de enlace para el monitoreo y supervisión.

## **2.2 Bases teóricas:**

En relación a las teorías del financiamiento, se tiene a Drimer (2008) quien señala que la teoría financiera se centra en el concepto de flujos financieros; es decir, la adquisición y gestión de los flujos financieros a través de una serie de instrumentos, instituciones y prácticas, de acuerdo con las normas legales, contables y normas técnicas, para llevar a cabo las actividades de la empresa de la manera más eficiente, se han tomado decisiones fundamentales. Debido a que todos los negocios económicos están estrechamente

relacionados con el flujo de recursos financieros, es necesario que el sector financiero participe en tomar las decisiones de estrategia de cualquier entidad económica.

Las cuestiones de financiación relacionadas con conceptos como los tipos de interés y el nivel general de liquidez siempre han sido una de las cuestiones fundamentales de la investigación económica. Marshall utilizó un criterio clásico para indicar que tienden a alcanzar el equilibrio en un mercado libre competitivo, entonces el interés, es decir, el precio pagado en el mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel de equilibrio tal que la demanda total del capital es el interés de mercado.

La finanza estudia la manera cómo las empresas recaudan y asignan recursos monetarios durante un período de tiempo, teniendo en cuenta los riesgos requeridos para sus proyectos. Así mismo se refieren a la forma en que se obtienen y distribuyen los recursos económicos reales.

De acuerdo con Flórez (2008), el conocimiento de las finanzas en su sentido más general deriva de la economía, pero está orientado a la gestión de la incertidumbre y el riesgo con el fin de conseguir un mayor valor añadido para la empresa y sus inversores. Desde su surgimiento a principios del siglo XX, ha pasado por una serie de métodos que llevaron a la formación de la actual disciplina autónoma y madura. La respuesta corta entre muchos de sus modelos y la realidad tiene un alto grado de fiabilidad, interpretación de la realidad económica y toma de decisiones a nivel de empresa juega un papel protagonista. Comprender las diversas posibilidades de adquirir recursos y estar preparado para invertirlos en proyectos rentables es fundamental para el éxito de cualquier negocio, desarrollado desde un ámbito descriptivo, centrándose tanto en los aspectos legales como en los puramente operativos y del día a día de funciones y adquisiciones, fusiones, start-ups y ofertas de valores.

A continuación, se detallarán los enfoques teóricos del financiamiento que están relacionados con esta investigación. Se tiene al enfoque descriptivo, que según Flórez (2008), se originó con el surgimiento de las finanzas comerciales y abarca el período comprendido entre los siglos XIX y XX, este enfoque se centra en aspectos relacionados con la creación de nuevas empresas. Así mismo, este enfoque se basa en determinar los costos de producción para calcular el nivel de utilidad que le permitirá a la empresa continuar operando en el mercado y lograr una mayor expansión, recopilando información sobre los valores e instituciones que participan en el mercado financiero, funciones operativas tales

como: ingresos, gastos, protección y almacenamiento de fondos y valores. Dada esta diversidad de prácticas organizativas, la naturaleza de las responsabilidades diarias del tesorero, más que la gestión financiera en sí, es el núcleo de la función financiera. Devwing (1920) argumentó que este enfoque se centraba en instrumentos de financiación a largo plazo para el establecimiento de una nueva empresa y su posterior fusión con otras grandes empresas hasta su reestructuración final. Quiere decir que este autor se centra en desarrollar una evaluación y contribuir a las decisiones de financiación con una visión holística dentro de los dos conceptos siguientes. Fisher (1930) sostenía que el retorno de costos mide el valor presente de todos los costos y que todos los retornos tendrían el mismo valor presente. Esto significa que, para ofrecer una oportunidad de inversión atractiva, el rendimiento de los costos debe exceder la tasa de interés, generando lo que comúnmente hoy se conoce como un valor presente neto positivo. Por otro lado, Keynes (1936) creía en su perspectiva macroeconómica que incluso cuando el nivel de empleo es bajo, la oferta y la demanda globales pueden encontrar diferentes puntos de equilibrio; por ello, abogó por la agregación de niveles según las etapas del ciclo económico. Por tanto, el autor puede tener una influencia práctica sobre el tipo de interés. Por ejemplo, existe una tendencia a reducirlo hasta alcanzar el pleno empleo. El segundo enfoque es el tradicional, abarca los años 1920 a 1950 suponía que las necesidades de financiamiento, las decisiones de inversión y los gastos se hacían dentro de la organización, y que el papel de la política fiscal era determinar el mejor enfoque posible. Este enfoque se basa en cuestiones como el acceso al capital, decisiones de inversión y consumo, liquidez y solvencia comercial que se volvieron centrales debido al crecimiento significativo de la propiedad de capital privado, el interés público en los negocios después de la Primera Guerra Mundial y la intrincada red de instituciones a través de las cuales fue posible obtener los fondos necesarios. En este contexto, se hace hincapié en la salida de los propietarios-gerentes en favor de gerentes profesionales y se hace hincapié en el análisis determinista para encontrar razones para las decisiones destinadas a maximizar el valor de mercado de la empresa y sus accionistas.

Además, trabaja en el presupuesto de actividades a corto y largo plazo, especialmente relacionadas con la presupuestación de capital, determina el costo del capital, investiga el valor de mercado de la empresa y trata de coordinar las decisiones financieras. Fisher (1930), Keynes (1930, 1936), Hicks (1934, 1935, 1939), Nicholas (1939) y Jacob Marshall (1938) citados por Drimer (2008) fueron los pioneros de este enfoque, quienes ya habían esbozado las funciones básicas de los mercados de crédito para la actividad económica,

indicando claramente la forma en que se distribuyen los recursos a lo largo del tiempo. Williams (1938) fue uno de los primeros economistas interesados en los mercados financieros y en cómo utilizar su teoría del valor de la inversión para determinar los precios de los activos. Este autor señaló que los precios de los activos financieros reflejan el valor intrínseco del activo, que puede estimarse descontando el flujo futuro esperado de dividendos del activo. Este enfoque en su fase más alta (1945), se centró en cuestiones de riesgo en las decisiones de inversión (que implicaban el uso de matemáticas y estadísticas), así como en los rendimientos para los accionistas, el apalancamiento operativo y financiero y la gestión del capital de trabajo.

Los enfoques de estos autores fueron normativos para la gestión y la toma de decisiones; primero, se revelan los objetivos de la función financiera en las grandes organizaciones económicas, y luego continúan desarrollando temas específicos como la elaboración de presupuestos en las organizaciones empresariales, la gestión eficaz del capital de trabajo de varios componentes, el costo de los fondos como negocio, los criterios básicos de financiación, que se utiliza para encontrar una combinación óptima de fuentes de financiación y evaluar inversiones con diferentes características.

Por otra parte, este enfoque coincide con la necesidad de considerar tanto la información interna de la empresa como la información externa del mercado. Sin embargo, identifica los factores cuantitativos y cualitativos complejos y cambiantes que pueden influir en las decisiones de financiación y prioriza otras variables cuantitativas fundamentales.

El tercer enfoque es denominado enfoque moderno de economía financiera, surgió en las décadas siguientes (de 1950 a 1976), dónde los factores como el rápido desarrollo económico y tecnológico, las presiones competitivas y los cambios del mercado fomentaron el interés en un desarrollo financiero sistemático que requirió un cuidadoso racionamiento de los fondos.

Durante este tiempo se estudiaron métodos previos, los cuales fueron desarrollados a través de muchos estudios empíricos, que dieron como resultado un sorprendente desarrollo científico en el campo de las finanzas, utilizando métodos matemáticos y estadísticos (datos cuantitativos) como herramientas adecuadas para el desarrollo de este campo. Las acciones en cuestión se explican mediante modelos consistentes, de acuerdo con el conocimiento existente, y tienen una validez predictiva básica de la cual se pueden extraer conclusiones

empíricamente comprobables según estándares metodológicos que han tenido mucho éxito en el desarrollo de la ciencia, cuerpo y naturaleza.

A diferencia del enfoque interno anterior, este enfoque es mayoritariamente externo a las empresas. No se basa en una parte sustancial de su información privilegiada, sino que ocupa a las organizaciones como una caja negra cibernética; es decir, una entidad cuyas características internas no han sido analizadas en detalle, centrándose en las materias primas entrantes y salientes. De esta manera, la teoría financiera moderna se formó a partir de dos ramas separadas: las finanzas de mercado y las finanzas corporativas, según Merton H. Miller (citado por Azofra p, 2005, 128). se le llama enfoque macro normativo y micro normativo.

La finanza de mercado es representada por Markowitz (1952), quién propuso en su Teoría moderna de portafolio la maximización de las utilidades esperadas del inversor a través de la variación de carteras, lo que significa encontrar carteras eficientes utilizando la de programación cuadrática, que permite elegir la mejor combinación de media-varianza de rendimientos de activos según las particularidades del inversionista.

Keynes, Hicks y Kaldor ya habían considerado la idea de la elección óptima de cartera en su teoría monetaria, que se convirtió en la adición del dinero por parte de James Tobin (1958) a la hipótesis de Markowitz. Los pasos lógicos de este proceso llevaron al famoso teorema de Separación de Fondos. James Tobin analiza en este teorema las elecciones individuales y posibles combinaciones de riesgo y recompensa derivadas de estimaciones estadísticas. Postuló que las diferentes actitudes hacia el riesgo son simplemente el resultado de combinar monedas con una única cartera de activos de riesgo.

Basado en supuestos de equilibrio, el modelo Fijación de Precios de los Activos de Capital (CAPM), elaborado por William Sharp (1964), John Lintner (1965) y Mossin (1966) detalla los rendimientos de los activos como compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de mercado. El modelo está estructurado en la idea de que los inversores elegirán una cartera suficientemente diversificada para que el único riesgo de mercado (es decir, el riesgo reflejado en el precio de las acciones) sea el riesgo de mercado. El riesgo de mercado de un activo de renta variable se expresa como la sensibilidad del rendimiento del activo a los cambios en los rendimientos del mercado, comúnmente conocida como beta del activo.

Roll planteó un desafío empírico al CAPM en varios artículos, argumentando que es imposible determinar la cartera de mercado porque la aplicación del CAPM requiere incluir todos los activos de riesgo, lo que en la realidad no es posible. Merton (1973) propuso ampliar el CAPM incluyendo otros factores de riesgo además del riesgo de mercado. El modelo sugiere que los inversores intenten compensar estas fuentes adicionales de riesgo mediante primas adecuadas. Otra posibilidad es la Teoría de la fijación de precios de arbitraje (APT) de Ross (1976), que explora el concepto de fijación de precios de arbitraje. La teoría afirma que todos los inversores creen que el rendimiento individual de los activos financieros está influenciado por diversos factores de riesgo que son valorados por el mercado. La premisa básica de APT es que los individuos compran (arbitraje) activos que creen que están infravalorados y venden activos sobrevalorados en el menor tiempo posible, dados ciertos factores de riesgo, para explotar el efecto de arbitraje y hacer subir los precios. Hasta que el mercado esté equilibrado.

Las conclusiones de Cowles-Kendall son interpretadas positivamente por Samuelson (1965) y Mandelbrot (1966), citados por Flores (2008), quienes analizaron empíricamente que los precios de los activos no están determinados por las fuerzas de oferta y demanda. El concepto básico es simple: si los cambios en el precio de los activos no son aleatorios, entonces cualquier arbitrajista ávido de ganancias puede fácilmente aprovechar la situación comprando y vendiendo el activo en consecuencia. Por ello, Samuelson y Mandelbrot propusieron la hipótesis del mercado eficiente (EMH), que afirma que, si el mercado funciona con normalidad, toda la información pública sobre un activo se transmitirá inmediatamente a su precio.

La definición de mercados eficientes se basa en cuatro supuestos: i) hay muchos participantes en el mercado bien informados llamados inversores, ii) la información ingresa al mercado de forma aleatoria, iii) los precios se ajustan para reflejar el impacto de la nueva información, iv) precios y rendimientos esperados. Toda la información relevante debe reflejarse de inmediato.

Con respecto a las finanzas corporativas, Fisher (1930) en 1958 y posteriormente en 1963 utilizando la lógica del arbitraje, plantea que es la base de la teoría moderna de las finanzas corporativas y que puede verse como una extensión del teorema de separación. De hecho, Fisher argumentó que las decisiones de producción de las empresas propiedad de empresarios deberían ser independientes de las decisiones de consumo inter temporales del

mismo empresario. Esto significa que el plan de producción que maximiza las ganancias de la empresa no se ve afectado por las decisiones del propietario. Dependencia de los individuos en las decisiones de consumo e inversión.

El modelo Modigliani-Miller se basa en proposiciones directamente relacionadas con la estructura financiera de una empresa y su costo de capital. La Proposición I establece que el valor de mercado de una empresa es independiente de su estructura de capital y se determina teniendo en cuenta el valor esperado de sus ganancias descontados a una tasa  $K$  adecuada. Es decir, el autor considera que el riesgo total (riesgo financiero, riesgo operativo) de todos los tenedores de valores de la empresa no cambia debido a cambios en la estructura de capital y, por lo tanto, el riesgo total es el mismo independientemente de la distribución de la financiación.

La Proposición II, por otro lado, establece que el rendimiento esperado sobre el capital de una empresa endeudada aumenta con la relación deuda-mercado ( $D/E$ ) y también afirma que el costo promedio ponderado del capital permanece constante porque los inversionistas exigen aquello, este riesgo asumido cuando el beneficio es mayor encarece el capital lo suficiente como para mantener constante el CPC (Sarmiento, 2005, p. 10-16).

Jensen y Meckling (1976) proporcionaron un tratamiento altamente analítico de la relación entre dueños de negocios (accionistas o propietarios) y gerentes (agentes) contenida en la conocida teoría de agencia o actor (teoría de las partes interesadas). El objetivo de incrementar el valor de mercado de la empresa debe analizarse desde la teoría de la agencia. El principal delega autoridad y autoridad para tomar decisiones a un agente, que es una persona que trabaja en nombre del principal. Esta teoría postula que a veces los objetivos del agente no son totalmente consistentes con los objetivos del principal; A veces, incluso si el agente posee acciones de la empresa, recibirá beneficios en forma de beneficios que no ayudan a aumentar el valor de la empresa. La teoría ofrece elementos estratégicos para reducir la tensión entre ambos

En 1974, Stern, propuso el famoso concepto de flujo de caja libre y su método de cálculo como uno de los indicadores más importantes para crear valor para los accionistas y una herramienta para el análisis crediticio. En su momento, fue recomendado por prestamistas y analistas de inversiones. Años posteriores, la empresa volvió a la hipótesis de Marshall (1890) relacionada con la definición de ingreso residual, que creía que el capital tenía que producir una utilidad que supere su costo de oportunidad.

En relación a las teorías de la segunda variable: Liquidez financiera se tiene a Marx (1954) citado por coronel (2021) quien sostiene que acumular dinero es una condición necesaria para un buen proceso de circulación; por lo tanto, además de servir como medio de cambio y unidades de cuentas, el dinero también es una reserva de valor. Esto quiere decir que el dinero tiene una función de reserva de valor y que puede mantenerse en las manos de las personas como un medio para la acumulación de riquezas.

En palabras de Marx, los capitalistas acumulan una cierta cantidad de dinero al comienzo de cada período, parte del cual se utiliza para comprar medios de producción y contratar mano de obra, y el resto se atesora. Cualquier decisión de gastar significa una voluntad de reducir el nivel de dinero acumulado. En otras palabras, Marx explica por qué la burguesía podría querer guardar su dinero, los productores capitalistas podrían hacerlo si prevén que la producción y la inversión no generarán ganancias. Es decir, los capitalistas tienen dinero inactivo cuando sus intereses no coinciden con el mercado. Aunque la demanda de dinero jugó un papel importante en la teoría, Marx no analizó la relación entre los cambios en la demanda de dinero y los cambios en las tasas de interés, reconociendo que el dinero puede permanecer inactivo en manos de quienes quieren protegerlo ante la posibilidad de pérdidas.

En referencia a la teoría Keynesiana sobre la liquidez, Keynes analiza la entrada del dinero como un factor significativo para comprender adecuadamente cómo funciona el sistema económico. La posibilidad de que cierto grado de riqueza también pueda mantenerse en forma de moneda líquida (un punto ignorado en la teoría existente del mercado monetario) confiere a la moneda la propiedad de acumular valor, invalidando consideraciones previas sobre el valor que sustenta que el dinero sirve sólo como medio de cambio.

Ricardo (1951) refiere que Keynes realiza modificaciones significativas a la teoría clásica de Say, puesto que sus lineamientos limitaban la función del dinero solo como un medio de intercambio. Además, este autor sostiene que producir y vender bienes generan ingresos, que asimismo es gastado en consumo o ahorrado. También, lo que se ahorra es gastado. A juicio de Ricardo vender algo conlleva a comprar algo, por lo que producir e invertir no deben estar condicionadas por demandas efectivas insuficientes. En esta perspectiva, el dinero sirve únicamente como elemento que facilita los intercambios. Los ingresos de dinero nunca están ociosos, los individuos no reciben utilidades algunas por acumular dinero que no está activo. Ricardo postula que intercambiar empleando el dinero es igual al trueque, puesto que este sirve solo como medio de intercambio.

Por otro lado, Keynes señala que luego de que los individuos hayan decidido que cantidad consumir y ahorrar, les espera una decisión primordial, la cual es, de qué manera conservarán el monto que simboliza poder adquisitivo de consumo posteriormente. Es preciso indicar, que este aspecto se refiere a cómo las personas prefieren tener liquidez, ya sea de manera de poder adquisitivo líquido o inmediato (dinero).

Keynes introdujo un nuevo concepto en el análisis: La incertidumbre; el autor cree que, dado que las personas no pueden saber exactamente qué sucederá en el futuro, deciden mantener parte de su riqueza en forma líquida para poder hacer frente a futuras situaciones de gasto o evitar pérdidas de capital en algunas malas inversiones. Además, Keynes refiere que por razones que son en parte racionales y en parte instintivas, nuestro deseo de conservar el dinero como reserva de valor es una medida de nuestra desconfianza en nuestras propias estimaciones o consideraciones del futuro. Tener dinero listo calma nuestra ansiedad; las recompensas que necesitamos para convertirnos en seguidores de nuestro dinero son una medida de cuánto nos importa.

Keynes (1986) propuso tres razones por las que la gente necesita dinero:

- 1) El motivo de la transacción, es decir, se necesita efectivo para continuar con el negocio principal. Cambios personales y comerciales.
- 2) Motivación de precaución, es decir, el deseo de seguridad para futuros equivalentes. Efectivo como parte de los recursos totales.
- 3) Motivación especulativa, es decir, el deseo de mantener la moneda como depósito de valor.

Se espera que las tasas de interés se muevan, ejerciendo presión a la baja sobre los precios de los activos menos líquidos. Dado el concepto básico de interés, que es la relación inversa entre la cantidad de dinero y la cantidad que se puede obtener en un período determinado, Keynes menciona que es equivoco pensar en él como el precio de equilibrio del dinero entre los ahorros e inversiones, en palabras de Keynes, el interés no es el precio que equilibra la necesidad de recursos de inversión y la voluntad de abandonar el consumo actual. Es el precio el que equilibra el deseo de mantener la riqueza en efectivo con la disponibilidad de este último en consecuencia, el interés no es una recompensa por el no consumo, sino por el no ahorro o la privación de liquidez durante un determinado periodo de tiempo.

La perspectiva de la definición de tipo de interés puede variar dependiendo del agente que lo fije. Por ejemplo, el tipo de interés del inversor es el coste a pagar para obtener financiación. Para los banqueros, es la recompensa que el banco exige por asumir el riesgo de impago al conceder crédito; para los hogares que invierten dinero en seguros, los intereses son una recompensa por renunciar a la liquidez existente. Por esta razón, las conclusiones de Keynes refutan las aseveraciones de los economistas clásicos, las tasas de intereses no son los precios que equilibran las variables económicas y no son los ahorros los que determinan las inversiones.

Las definiciones keynesianas de tipo de interés, el equilibrio en el mercado monetario sólo puede encontrarse mediante la interacción de dos elementos que componen este concepto: el deseo de conservar la riqueza en forma de efectivo, es decir, la demanda de dinero. y la disponibilidad de la cantidad de dinero, es decir, la oferta de dinero. En este sentido, el tipo de interés de equilibrio corresponderá al deseo general de acumular dinero disponible.

En conclusión, la teoría de la liquidez sugiere que las diferentes tasas de intereses (por plazos y riesgos) son desequilibrios (en lugar de una sola tasa de interés). En última instancia, la teoría de la liquidez postula que los desequilibrios entre la oferta y la demanda de capital a lo largo del tiempo crean problemas macroeconómicos. Es el movimiento de fondos de un período a otro lo que hace que algunos (demandantes de capital) congelen el capital durante más tiempo del que otros (ofertantes de capital) estén dispuestos a retirarlo. Esto origina que se creen diferentes expectativas y abandono por parte de un sector, a esto se denomina ahorro forzoso.

En caso de las teorías de las Pequeñas y medianas empresas (Pymes), se toma como referencia a Libor - London Interbank Offered (1970) citado por Herrera (2021), que considera a las Pymes como una de las principales fuentes de soluciones a problemas críticos que atravesaban varios países Latinoamericanos, por ello, los gobiernos deberían considerar estos temas a través de una serie de medidas que promuevan y fomenten la creación de nuevas empresas.

La Comisión Europea (2006), define a las Pymes como empresas que tiene la facultad de tener asistencias especiales para su promoción y apoyo. La OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) argumenta que las Pymes son importantes porque pueden producir productos personalizados a diferencia de las empresas más grandes que se centran más en productos estandarizados. Así mismo, son subcontratadas por empresas

mayores para realizar sus operaciones auxiliares. Por último, algunas actividades productivas son más adecuadas para la cooperación con pequeñas empresas. El reconocimiento internacional proporciona mayores ventajas a las Pymes al reconocer su capacidad para cambiar (o adaptar) rápidamente las estructuras de producción en respuesta a las condiciones cambiantes del mercado, pero su debilidad es el acceso al mercado o pequeñas carteras de clientes, lo que aumenta el riesgo de quiebra de estas empresas.

Las Pymes en el Perú son muy importantes dadas las limitaciones de la economía peruana y el nivel de pobreza, por lo que el aporte de las micro y pequeñas empresas a la creación de empleo en 1997 fue del 75,9% del total de la PEA.

La Ley de Pequeñas Empresas del Sector Privado (1976) define las pequeñas empresas en función de las ventas y proporciona incentivos y un sistema fiscal preferencial para su desarrollo. Esta ley creó la imagen jurídica de Sociedad Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) para acelerar la formación de pequeñas empresas. La ley separa los bienes de las personas naturales y jurídicas con el fin de promover la formación y operación de pequeñas y medianas empresas.

Teniendo en cuenta a LLamo y Sempertegui (2017) que citan a la teoría de las Mypes, los investigadores consideran que las Mypes, en su mayoría, tienen las siguientes características: no se emiten valores negociables, el propietario no tiene una cartera de inversiones diversificada, la responsabilidad del propietario es ilimitada o ineficaz, el propietario de primera generación tiene un espíritu empresarial y está dispuesto a asumir riesgos. Por otra parte, teniendo como base al Decreto Legislativo 1086 y a la Ley 28015 de nuestra constitución, las Mypes tienen las siguientes características: el número de sus trabajadores de las micro empresas oscila entre 1 a 10, y para la pequeñas empresas entre 50 a 100; la ventas anuales de las micro empresas ascienden a 150 UIT, y de las pequeñas empresas a 850 UIT; la remuneración mínima de sus trabajadores corresponde a la canasta mínima vital; los trabajadores de las micro empresas no perciben CTS, y los de las pequeñas empresas sí; los de las micro empresas no goza de gratificaciones, y los de las pequeñas empresas sí; por último, el horario de trabajo de las micro y pequeñas empresas es de ocho horas diarias.

### **2.3. Hipótesis**

Para el presente trabajo de investigación el siguiente apartado de la hipótesis no se aplica por ser una investigación descriptiva. Para Espinosa (2018), Apoyar teorías que no aplican

hipótesis en la investigación. Descriptivo basado en el método científico y la naturaleza de la investigación. Es descriptivo en sí mismo. En el caso de la investigación descriptiva, el objetivo principal es describir una situación o fenómeno tal como es, sin buscar establecer causa y efecto o explicar causa y efecto. En este tipo de estudio, los investigadores recopilan datos y presentan de manera objetiva y precisa sin probar ni refutar suposiciones. Dentro del desarrollo de una investigación descriptiva el no contar con una hipótesis se debe a diversos aspectos como son: a) objetivo descriptivo: la finalidad es buscar características fundamentales y precisas que tiene el caso de estudio o fenómeno; establecer una hipótesis tendría que establecer buscar una relación de causa o tener que demostrar una idea. b) exploración y generar hipótesis: el primer paso para la investigación descriptiva se establece en el primer paso de la investigación científica, al estudiar, describir y entender un problema o fenómeno.

### **III. METODOLOGÍA.**

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

Para el presente trabajo de investigación se tuvo a los autores Fernández & Baptista (2014), consideraron que: dentro del enfoque cualitativo este fue aplicado por el investigador para que pueda crear nuevas situaciones con respecto a la materia de estudio, y el cual debió ser establecido en un grupo grande o establecido. Dentro de lo señalado se puede mencionar a este tipo de enfoque como investigación natural, fenomenológica, interpretativa o etnografía, en ella se delimitan diversos aspectos como son conceptos, visión, técnica y estudio no cuantitativo. La investigación en materia de estudio trata de explicar, identificar, describir los diversos factores que tiene el financiamiento y su influencia con la liquidez, dentro del tipo de estudio se estableció el enfoque descriptivo, estudio y de caso, ya que se tomó en cuenta al financiamiento y su influencia en la liquidez de las Pymes del sector construcción caso: “Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L.” – AYACUCHO. Fue de tipo descriptivo de un nivel cuantitativo y de diseño no experimental de caso.

#### **3.2. Población y muestra**

Dentro de un concepto de universo y esta a su vez pueda ser estudiada como tal se estableció una serie de caracteres que se tienen que tomar en cuenta, para llegar a ser estudiadas de manera grupal o individual, desde el punto de vista Fernández & Baptista (2014). Se

estableció que la población estuvo conformada por las empresas que se dedican al rubro de construcción.

La muestra que es una parte específica del universo, y en este caso en particular fue la empresa Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L – Ayacucho.

### 3.3. Variables, definición y operacionalización

Tabla 1. Variables definición y operacionalización

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERATIVA	DIMENSIONES	INDICADORES / ÍTEMS	ESCALADA DE MEDICIÓN
Variable Independiente <b>Financiamiento</b>	Dentro de la mejora de la empresa, uno de los aspectos es el factor financiero, así podrá realizar nuevos retos, inversiones, incrementar su capital y de esta manera afrontar sus obligaciones y responsabilidades. (Herrero, 2012)	Créditos	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿La pequeña empresa recurre a créditos financieros?</li> <li>2. ¿En algunas oportunidades la empresa ha tenido que refinanciar sus préstamos?</li> <li>3. ¿Para acceder a un crédito la empresa cuenta con los requisitos necesarios?</li> <li>4. ¿Con que frecuencia la empresa recurre a los aportes internos de los socios?</li> <li>5. ¿Se gestionan préstamos para poder pagar a los trabajadores?</li> <li>6. ¿La empresa se presta dinero de otras empresas?</li> <li>7. ¿La empresa ha recurrido a préstamos de micro prestamistas?</li> <li>8. ¿La empresa cuenta con aportes de capital por parte de los socios para apalancar nuevas inversiones?</li> <li>9. ¿Se han creado convenios con entidades financieras para poder acceder a préstamos?</li> </ol>	• Dicotómicas
		Fuentes Internas		
		Fuentes Externas		
Variable Dependiente <b>Liquidez</b>	Dentro de la disponibilidad que posee la empresa es el tema del efectivo ya que gracias a ello se puede disponer para afrontar oportunamente algunos pagos que tiene como compromiso la empresa. (Torres & Ortiz , 2013)	Activo	<ol style="list-style-type: none"> <li>10. ¿La empresa realiza un monitoreo de su efectivo para contar con dinero disponible?</li> <li>11. ¿Se cuenta con efectivo para poder realizar los pagos a los trabajadores?</li> <li>12. ¿Se maneja una cartera aparte para realizar el pago de las mercaderías?</li> <li>13. ¿En algún momento se quedó sin liquidez para afrontar pagos de las mercaderías?</li> </ol>	
		Capital de trabajo		
		Liquidez corriente		

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

Para poder tener un adecuado manejo de la información, se tuvo que establecer una técnica la cual nos facilitó la recolección, el cual al mismo tiempo fue de calidad y confiabilidad. Fernandez & Baptista (2014). Teniendo en cuenta lo ya mencionado se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, dichos autores se encuentran contempladas en nuestras variables de estudio como son el financiamiento y la liquidez.

Para la recolección de la información la cual es de vital importancia para nuestra investigación se aplicó la entrevista al titular gerente de la empresa, para el cual estuvo representado por un cuestionario de preguntas relacionadas al tema de investigación los cuales nos brindaron información para poder elaborar los resultados y de esa manera poder determinar la relación que se ha establecido entre la variable del financiamiento y su influencia con la liquidez.

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

Para poder obtener una información necesaria con respecto al objetivo específico N° 1 Describir la importancia del financiamiento para el incremento de la liquidez para la Pymes del rubro construcción, se aplicó la revisión de información proporcionada por los antecedentes incluidos en el presente estudio.

Para tener un resultado del objetivo específico N° 2 Identificar los procesos de financiamiento que ayuden a la mejora de la liquidez para la Pymes del rubro construcción, se aplicó la revisión de información proporcionada por el titular gerente.

Para llegar a los resultados del objetivo específico N° 3 Realizar propuestas de un manejo adecuado del financiamiento para el incremento de la liquidez en la Pymes del rubro construcción, se tuvo que realizar un análisis de las diversas problemáticas que atraviesa la empresa, según información brindada por el titular gerente.

### **3.6. Aspectos Éticos**

Para la ejecución del presente proyecto de investigación se tuvo en cuenta el Art. 5° - Principios éticos aplicado en Uladech (2023), las cuales se detallan a continuación:

a. Respeto y protección de los derechos de los intervinientes: su dignidad, privacidad y diversidad cultural.

- b. Cuidado del medio ambiente: respetando el entorno, protección de especies y preservación de la biodiversidad y naturaleza.
- c. Libre participación por propia voluntad: estar informado de los propósitos y finalidades de la investigación en la que participan de tal manera que se exprese de forma inequívoca su voluntad libre y específica.
- d. Beneficencia, no maleficencia: durante la investigación y con los hallazgos encontrados asegurando el bienestar de los participantes a través de la aplicación de los preceptos de no causar daño, reducir efectos adversos posibles y maximizar los beneficios.
- e. Integridad y honestidad: que permita la objetividad imparcialidad y transparencia en la difusión responsable de la investigación.
- f. Justicia: a través de un juicio razonable y ponderable que permita la toma de precauciones y limite los sesgos, así también, el trato equitativo con todos los participantes.

## IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Resultados

#### 4.1.1 Respecto al objetivo específico N° 01

Describir la importancia del financiamiento para el incremento de la liquidez para la Pymes del rubro construcción.

AUTORES	RESULTADOS
Argomedeo & Nureña (2023)	El financiamiento es de vital importancia para el crecimiento de toda pequeña empresa, puesto que se tiene la oportunidad de generar nuevas actividades comerciales, esto es muy favorable para las diversas actividades que realiza una empresa, se puede invertir de manera oportuna y progresiva en las actividades realizadas por esta; ya sea como en compra de unidades vehiculares, repuestos, mantenimiento u otros dependiendo el rubro de la empresa y así generarse nuevas oportunidades en el mercado. Teniendo un manejo adecuado de los financiamientos se pueden asumir o tomar nuevos retos correspondientes al crecimiento y dirección de dicha empresa.
Rivera (2021)	El presente autor hace referencia que cuando no se tiene un adecuado manejo del financiamiento y mucho menos se tiene conocimiento sobre los aspectos que se tienen al momento de asumir un financiamiento, las decisiones que estas puedan tomar son perjudiciales para la organización o empresa puesto que no se tiene claro en donde se va a invertir el crédito adquirido , y por esta razón las empresas al no tener clara sus prioridades, no tener políticas como el ahorro y la inversión incurren a muchos errores muchas veces trágicas y como consecuencia llegan al fracaso rotundo.
Espinoza, (2023)	Dentro de la característica que tienen las empresas, se observa que estas siempre necesitan y llegan con el tiempo a acudir a un financiamiento de manera externa, esto debido a que no se cuenta con el capital necesario interno desde el inicio de sus operaciones aprovechándolos para inversiones de capital de trabajo o incrementar mercaderías. Este financiamiento de las empresas en su gran mayoría es de préstamos provenientes de bancos o cooperativas que se concentran siempre en el ámbito local y pueden ser a corto o largo plazo.
Palomino (2021)	Una de las características que se ha podido establecer es que las empresas no se cuentan con un plan de financiamiento cuando se atraviesa problemas nacionales, tal es el caso que

	<p>se vivió con la pandemia COVID 19, que ha golpeado a todo negocio y/o empresa de distintos rubros, se ha observado que la pandemia ocasiono un impacto en las finanzas de las empresas, en gran mayoría disminuyendo sus beneficios y es por esta razón que las empresas acuden a los préstamos por medio de terceros ya que no piden muchos requisitos y las tasas de interés son fáciles de acceder a diferencia de los bancos que siempre es más engorroso por el tema documentario, ya que por la crisis económica atravesada en ese momento las empresas necesitaban los créditos inmediatos, es por ello que optaron como primera opción a los prestamos por terceros</p>
Cerdan, (2022)	<p>Las empresas en su afán de poder crecer y generar nuevos espacios en donde puedan ofrecer sus diversos productos y/o servicios recurren a financiamientos para poder incrementar su capital de trabajo, pero dentro de todo este procedimiento también se produjeron dificultades para poder tener acceso al crédito solicitado, una vez adquirido dicho préstamo se tuvo mejoras en la rentabilidad, esto gracias al apalancamiento financiero que realizó como gestión la empresa para lo cual utilizaron estrategias para la mejora de la organización.</p>
Álvarez & Galarza (2023)	<p>Dentro de los aspectos de mayor importancia que se debe de tomar o tener en cuenta a la hora de adquirir un financiamiento es de los tiempos que se debe tener y que se tiene para poder afrontar este compromiso, es por ello que el autor establece que el tiempo idóneo para este pago es del financiamiento a corto plazo con compromisos a proveedores y negativa hacia el financiamiento bancario.</p>
Mendoza, (2019)	<p>Una de las maneras recomendadas para que las empresas puedan llegar a tener el financiamiento es la fuente o factor de leasing que permitan la optimización de los índices de la liquidez siempre en cuando la empresa cuente con el debido planeamiento de actividades y el debido respaldo ante los compromisos futuros de pagos, para de esta manera garantizar que el leasing sea utilizado de manera efectiva y en mejora de la empresa.</p>
Vasquez (2022)	<p>El financiamiento otorgado por el programa Reactiva Perú es crucial ya que incide de manera importante y positiva en la liquidez de una empresa ya que gracias a esta se pueden realizar diversas inversiones, realizar promociones atractivas, ganar nuevos clientes y al mismo tiempo potencializar las ventas, la empresa con liquidez y buena toma de desiciones podra increentar su economia y de esta manera las deudas y compromisos ante diversos proveedores no afectarian a la empresa.</p>

#### 4.1.2 Respecto al objetivo específico N° 02

Identificar los procesos de financiamiento que ayuden a la mejora de la liquidez para la Pymes del rubro construcción.

N°	PREGUNTAS	SI	NO	RESPUESTA
1	¿La pequeña empresa recurre a créditos financieros?	X		Para poder asumir nuevos retos la empresa si accede a los financiamientos. Pero en mucho de los casos las entidades financieras como son cooperativas, bancos y cajas que se encuentran en nuestra región no brindan el monto solicitado, ya que no se cuenta con el respaldo para poder afrontar o asumir los pagos, puesto que se tienen dificultades en el cumplimiento de los pagos porque no se cuenta con el flujo de la empresa que permita el pago de las cuotas en el plazo establecido y también por ser una empresa relativamente joven.
2	¿En algunas oportunidades la empresa ha tenido que refinanciar sus préstamos?	X		Cuando se trabajan con entidades gubernamentales en su gran mayoría no nos realizan los pagos oportunos esto debido a que no cuentan con los presupuestos o fondos, pero si piden que se entregue el trabajo en los días establecidos para no caer en penalidades muchas veces, en estos casos la empresa tiene que asumir los gastos pero al no poder contar con los pagos se tienen que realizar un reajuste o refinanciamiento, este hecho ocasiona que la empresa vea reducido sus ganancias, pero también se tiene que algunas entidades financieras no permiten este refinanciamiento, y la empresa tiene que acudir a otros prestamistas solo para poder realizar el pago de la cuota del mes.
3	¿Para acceder a un crédito la empresa cuenta con los requisitos necesarios?		X	Al inicio no se ha podido cumplir con los requisitos que piden las entidades financieras, ya que dentro de muchos de los aspectos

				o requisitos que suelen pedir las entidades financieras buscan que la rentabilidad de la empresa sea optimo o te pidan contratos que se hayan celebrado en un determinado periodo, al no llevar una contabilidad ordenada y no contar con el profesional de planta se ha cometido muchos errores involuntarios, esto debido a que la empresa está recién creciendo y en mucho de los aspectos el manejo es solo de una persona que no tiene mucho conocimiento sobre estos aspectos de los tramites documentarios ante las diversas financieras.
4	¿Con que frecuencia la empresa recurre a los aportes internos de los socios?		X	Desde el momento de la constitución la empresa no se recurre a aportes, debido a que se maneja solo un capital la cual fue capital semilla, pero mientras los trabajos se han ido incrementando, los presupuestos para las ejecuciones de los diversos proyectos se han tenido que aumentar también en cuanto al capital, para ello se ha buscado el financiamiento de familiares y personas conocidas que manejan o cuentan con economía que al mismo tiempo son prestamistas, poque de acuerdo con la constitución de la empresa no se cuenta con socios, pero si se hace la invitación a personas externas para poder realizar nuevas inversiones.
5	¿Se gestionan préstamos para poder pagar a los trabajadores?	X		En muchas oportunidades se ha tenido que acudir a los préstamos para poder realizar el pago a los trabajadores, este suceso es casi siempre debido al incumplimiento de los pagos por parte de la entidad que realiza el contrato, cuando se realizan obras en empresas privadas estos cumplen con el pago al momento de la culminación de la obra y para que los trabajadores sigan motivados y

				trabajen continuamente tienen que percibir su remuneración en los meses pactados y de esta manera cumplir con la entrega de las obras.
6	¿La empresa se presta dinero de otras empresas?		X	No contamos con esa facilidad por el momento; pero la empresa lo que hace es buscar inversionistas que apuesten por nosotros, definitivamente en este mercado de la construcción muchos trabajos se realizan por contactos y son ellos mismos que te ofrecen para poder trabajar, pero claro está de una manera discreta y con un contrato privado
7	¿La empresa ha recurrido a préstamos de micro prestamistas?		X	Por el momento no, pero a los inicios en que la empresa estaba en marcha se ha recurrido en diversas oportunidades a prestamistas independientes, ya que por el fácil acceso al capital se suele trabajar con estos prestamistas, al no pedirte muchos requisitos, pero si es perjudicial ya que siempre piden intereses altos y se tienen que pagar en las fechas indicadas.
8	¿La empresa cuenta con aportes de capital por parte de los socios para apalancar nuevas inversiones?		X	Uno de los aspectos que limita a la empresa es este hecho ya que no cuenta con socios, debido a su constitución solo es manejado por una persona, si se hubiera tenido la orientación o el conocimiento de cómo constituir una empresa de este rubro se hubiera manejado una empresa con socios o accionistas, pero lamentablemente en el afán de querer emprender solo se pudo constituir de manera personal, y como ya el nombre ha ganado un espacio en el mercado por así decirlo me veo en rol de buscar el apalancamiento con otras empresas que también sean de la misma forma que la mía y juntos hacer un consorcio para así poder participar en las diversas licitaciones que se tienen con el estado .

9	¿Se han creado convenios con entidad financieras para poder acceder a préstamos?		X	No se cuenta con estas estrategias establecidas. Lo que, si se ha podido crear es la estrategia de inversionistas que puedan invertir junto conmigo en los proyectos que en muchas veces he sido ganador por contar con presupuestos muy acordes con la realidad, y al mismo tiempo con realizar trabajos con un buen respaldo.
10	¿La empresa realiza un monitoreo de su efectivo para contar con dinero disponible?		X	Para realizar un monitoreo se debería contar con un personal que conozca y sepa de estos temas, es por esta razón que no se realiza el monitoreo y cruce de información, solo el titular gerente lleva toda la responsabilidad del manejo del dinero y no delega esta responsabilidad ya que presenta desconfianza de lo que pueda suceder con el dinero
11	¿Se cuenta con efectivo para poder realizar los pagos a los trabajadores?	X		Dentro de la disponibilidad de efectivo para afrontar los pagos a los trabajadores en muchos casos si se cuenta con los pagos siempre y en cuando no existan variaciones de los plazos de entrega de cada proyecto, puesto que con el avance que se realiza, las entidades suelen dar pagos anticipados o proporcional al avance trabajado.
12	¿Se maneja una cartera aparte para realizar el pago de las mercaderías?		X	El manejo del presupuesto para el pago de mercaderías es limitado y en ocasiones no se cuenta con el efectivo para estos pagos, es por ello que siempre recurrimos a préstamos.
13	¿En algún momento se quedó sin liquidez para afrontar pagos de las mercaderías?	X		Con el suceso de la pandemia que fue un golpe para todas las empresas se tuvieron que recortar los pagos de mercaderías, de esta manera perjudicando los compromisos que se tenía con proveedores.

#### 4.1.3 Respeto al objetivo específico N° 03

*Tabla 3. Resultados del objetivo específico 3*

Realizar propuestas de un manejo adecuado del financiamiento para el incremento de la liquidez en la Pymes del rubro construcción.

Oportunidad de mejora	Propuesta
La empresa no cuenta con un profesional idóneo como gerente para poder asumir nuevos retos.	El titular gerente debe de contar con una capacitación adecuada y de esta manera pueda ser visionario ante los nuevos retos que se presenten con más demanda en el mercado competente.
La empresa no tiene estrategias para poder acceder a financiamiento.	Se debe de crear cartas de financiamiento en donde la empresa pueda acceder a los préstamos ya que en su mayoría de trabajos lo realiza con entidad pública y estas solicitan este documento para como garantía de cumplimiento de la empresa.
La empresa no cuenta con un profesional encargado del manejo adecuado de los recursos económicos y que está por ende tenga un plan de inversión.	Se debe de contar con un contador y administrador para que de esta manera puedan direccionar de maneja efectiva los recursos económicos y por ende se pueda reflejar la situación real en la que se encuentra la empresa.
No se cuenta con un cuadro de precios de los materiales, este suceso debido al alza constante del precio de los materiales.	Solicitar periódicamente y contar con un cuadro de precios estimados por parte de sus proveedores, de esta manera tener en claro la inversión que se va a realizar y las futuras ganancias que se espera obtener.
Otorgamiento de crédito a los clientes con plazos de pagos muy largos por trabajos realizados.	Mejorar las políticas de cobro a los clientes al momento de brindar el servicio, para poder hacer efectivo el cobro dentro de un tiempo prudente y de esta manera no perjudicarse la empresa ante los compromisos que tuviese.
Los trabajadores no se encuentran motivados, y tienen desconocimiento sobre las innovaciones en el ámbito construcción como es el caso de nuevas tecnologías utilizadas en este rubro.	Se tiene que capacitar y realizar talleres para el personal y crear nuevos incentivos económicos y/o beneficios con los cuales ellos se sientan seguros y motivados al momento de hacer sus labores, es bien sabido que el capital humano es importante para las empresas, con esta seguridad los trabajadores cumplirán las metas trazadas en la empresa.
Falta de promoción y conocimiento de la empresa.	Se debe de invertir en publicidad por medios electrónicos, hoy en día las redes sociales juegan un papel muy importante en el marketing empresarial ya que con esta herramienta se puede llegar a nuevos clientes, podemos recibir información al momento por ende se pueden adelantar a los competidores, harán más conocido el nombre de la empresa, etc. Y

	todo ello influirá al mayor ingreso económico para la empresa.
Pago al personal de manera oportuna y reconocimiento a su trabajo.	Se debe de reconocer el esfuerzo del trabajador, realizando los pagos e incentivos de acuerdo a la rendición, capacidad y productividad del personal, el promover o incentivarles capacitaciones que les servirán también serán en beneficio de la empresa de manera eficiente y eficaz.
No se cuenta con disponibilidad de efectivo para temas de urgencia y gastos imprevistos	Se tiene que implementar una caja chica no menor a s/ 6 mil soles, para poder afrontar cualquier gasto imprevisto y de urgencia que se presente en la empresa.

## 4.2. Discusión

### 4.2.1. Respecto al objetivo N° 01

Se observa la importancia que representa el financiamiento ya que desde el punto de vista de Argomedo & Nureña (2023) hacen mención que para el crecimiento de toda pequeña empresa es muy importante el acceso al financiamiento, este incremento es favorable en la capacidad de poder adquirir y asumir nuevos retos y/o expansión para la mejora de la empresa, del mismo modo Rivera (2021) dice que al no tener un manejo de los recursos del financiamiento la empresa se ve limitada para poder asumir nuevos retos, teniendo la apreciación de Espinoza, (2023) las empresas siempre llegan a acudir a un financiamiento de manera externa, esto debido a que no se cuenta con el capital necesario. El financiamiento de las empresas en su gran mayoría es de préstamos bancarios y son a largo plazo; estos resultados se asemejan a lo explicado por Palomino (2021) que las empresas necesitan tener acceso a los financiamientos que puede adquirir toda pequeña empresa, del mismo modo Cerdan, (2022) menciona que las empresas en su afán de poder crecer y generar nuevos espacios en donde puedan ofrecer sus diversos productos y/o servicios recurren a financiamientos para poder incrementar su capital de trabajo, pero dentro de todo este procedimiento también se producen dificultades para poder tener acceso al crédito solicitado, una vez adquirido dicho préstamo se tuvo mejoras en la rentabilidad, esto gracias al apalancamiento financiero que realizó como gestión la empresa para lo cual utilizaron estrategias para la mejora de la organización.

Aulestia (2019) menciona que se tiene que crear una administración adecuada para poder tomar decisiones oportunas y correctas que puedan satisfacer la necesidades y metas de la

entidad, por otro lado García (2020) hace referencia a que se debe crear programas, planes para tener una clara apreciación del capital que tiene la empresa y al mismo tiempo pueda ser frente a las diversas necesidades y compromisos de gastos, este resultado es coherente con la teoría de Drimer (2008) quien señala que la teoría financiera se centra en el concepto de flujos financieros; es decir, la adquisición y gestión de los flujos financieros a través de una serie de instrumentos, instituciones y prácticas, de acuerdo con las normas legales, contables y normas técnicas, para llevar a cabo las actividades de la empresa de la manera más eficiente, se han tomado decisiones fundamentales. Debido a que todos los negocios económicos están estrechamente relacionados con el flujo de recursos financieros, es necesario que el sector financiero participe en tomar las decisiones de estrategia de cualquier entidad económica

#### **4.2.2. Respecto al objetivo N° 02**

La empresa en estudio para realizar un manejo adecuado del financiamiento no cuenta con un sistema eficiente ni la implementación de nuevas políticas con respecto al pago o cumplimiento de sus deudas y compromisos de pagos, por otro lado, no cuenta préstamos por parte de las entidades bancarias ni financieras y al no contar con la liquidez la empresa no pueden dar a conocer sus productos, servicios, ni asumir nuevos retos, esta problemática tiene una relación con Rivera (2021) las empresas en su mayoría no tienen una clara visión de como manejar el crédito solicitado, por la falta de una adecuada organización y manejo de políticas de ahorro e inversión se incurre en este error, el no poder tomar decisiones favorables para la entidad, este hecho hace que el nivel de liquidez sea poco, por otro lado el acceso de financiamiento interno es muy escasa, Olivera & Navarro (2019) expresa claramente que se debe de realizar un analisis de los movimientos económicos de diferentes años en las cuales se ve reflejado el aspecto del efectivo o equivalente de efectivo para asumir nuevos retos. Otro aporte muy importante según Espinoza (2023), las empresas al no contar con un registro adecuado de sus ingresos y gastos se ven afectados a no contar con los prestamos necesarios por parte de las entidades bancarias ya que los requisitos principales es tener una clara idea de sus ingresos y gastos, ya que estos reflejan la capacidad de gasto que tiene la empresa y si puede asumir dicho préstamo.

### **4.2.3. Respecto al objetivo N° 03**

Para tener un adecuado manejo del financiamiento es necesario contar con los profesionales idóneos las cuales brindaran información de cómo está marchando la empresa y de cómo se deben de asumir estos préstamos con reflejo de la liquidez que tiene la empresa. Es por ello que Ochoa (2022) considera que dentro del aspecto del financiamiento se debe de contemplar dos aspectos muy importantes a la hora de realizar los pagos de sus obligaciones, estas se deben de relacionarse a las ventas al contado o al crédito ya que este hecho fundamental refleja la disponibilidad de efectivo para ser frente a su compromisos de pagos. Otro aspecto importante que se debe de tener en cuenta según Palomino (2021) es que mucho de los financiamientos obtenidos no fueron afrontados en su totalidad ya que con el problema de la pandemia se vieron afectados los ingresos.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto al objetivo específico N°1:**

Se concluye según los autores revisados, que un gran número de empresas del sector construcción del Perú, no cuentan con un sistema de manejo del financiamiento la cual les permita tener una mejor disponibilidad del recurso económico. Los factores relevantes del financiamiento y su influencia en la liquidez las pymes del sector construcción caso: Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L – Ayacucho, 2023, se desarrollan en función de los procesos que integran la contabilidad financiera siendo importantes y relevantes para que la gerencia aplique los procesos administrativos y se tomen siempre las mejores decisiones para lograr la misión, visión y objetivos en función de que los registros de operaciones sean transparentes, exista un adecuado control contable, se disponga de información oportuna para la toma de decisiones, se desarrolle todas las etapas de la planificación empresarial, se elabore el diseño de la organización que se debe aplicar y se designe a los mejores responsables a cargo de la dirección empresarial para lograr los objetivos estratégicos trazados considerando que la contabilidad financiera y la gestión empresarial son áreas fundamentales para el buen funcionamiento y éxito de una empresa, los factores relevantes de la contabilidad financiera son el registro y control de transacciones, información financiera confiable, cumplimiento normativo y legal, transparencia y rendición de cuentas y toma de decisiones, y factores relevantes de la gestión empresarial son la planificación estratégica y organización eficiente.

## **5.2. Respecto al objetivo específico N° 2:**

La empresa Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L no cuenta con un plan de trabajo ni un sistema del manejo adecuado del financiamiento, todo ello debido a que la empresa está en desarrollo y la implementación de todo este sistema sería con un costo, un costo que es necesario incurrir. El titular gerente debe manejar información primordial de la situación de su empresa para así asumir los retos necesarios que se les presente, todas las decisiones que pueda tomar no son respaldadas con cifras o un presupuesto estimado. Al no contar con un conocimiento y direccionamiento de la empresa el titular gerente maneja de manera empírica el rumbo de la empresa, sin darse cuenta que se están cometiendo errores involuntarios y deficiencias. Al ritmo que va y con los diversos trabajos que realiza, la empresa cuenta con proyectos muy grandes que necesitan una fuerte capital de inversión; esta falta de capacidad por parte de este hecho implica que debe de contar con un profesional y un área contable en su misma empresa, ya que de esta manera podrá tener una información adecuada y oportuna de los costos que tiene al momento de adquirir las diversas mercaderías y materiales de construcción que requieren para la ejecución de los proyectos. Por otro lado, la empresa no cuenta con un orden y manejo adecuado de todos sus documentos contables como son las facturas, boletas, guía de remisión; sus declaración mensual y declaración anual, ya que al momento de solicitar un préstamo son requisitos primordiales para poder acceder a la solicitud de crédito, y al no manejar toda esta información a la mano se le hace complicado, también se tiene el error de no hacer un cuadro comparativo del avance físico y económico de los proyectos.

### 5.3 Respecto al objetivo específico N°3

#### PROPUESTA DE MEJORA

Se propone que la empresa Inversiones y Construcciones Camila E.I.R.L, mejore los siguientes aspectos:

Oportunidad (debilidad)	Actividades	Responsable	Indicador	Meta - Producto	Cronograma
La empresa no tiene implementado un sistema del manejo adecuado de financiamiento	Crear políticas de manejo de los financiamientos	El titular gerente	100% de documentos donde se establece las políticas aprobadas	Emitir un informe de la elaboración de políticas de manejo - recurso financiero aprobadas	Febrero - 2024
La empresa no cuenta con una oficina contable o administrativa	Implementar el área contable en la empresa	El titular gerente	100% oficina principal de contabilidad - administración	Creación de la oficina contable	Febrero - 2024

<p>No se tiene un profesional idóneo que pueda llevar el manejo contable</p>	<p>Contratar a un contador que solo maneje los recursos y cuentas de la empresa</p>	<p>El titular gerente</p>	<p>100% contratar a un contador</p>	<p>Creación de la oficina contable</p>	<p>Febrero – Marzo 2024</p>
<p>El gerente no se encuentra capacitado para poder tomar decisiones oportunas</p>	<p>Capacitar y orientar a que el gerente sea más visionario</p>	<p>El titular gerente</p>	<p>100% llevar cursos de liderazgo</p>	<p>Tomar nuevos retos</p>	<p>Febrero – marzo 2024</p>
<p>Realizar una evaluación de los costos del financiamiento</p>	<p>Comparación de los diversos costos en otras entidades financieras</p>	<p>El titular gerente</p>	<p>100% busca de mejores intereses</p>	<p>pago puntual de los prestamos</p>	<p>Febrero – marzo 2024</p>

#### **5.4. Respecto al objetivo General**

El financiamiento tiene un efecto favorable en la liquidez, siempre y cuando se pueda desarrollar una educación financiera ya que, teniendo políticas de manejo adecuado de los recursos, la empresa puede tener fácilmente acceso a créditos. No se tienen un manejo del flujo de caja y al no hacer uso de la misma, la empresa ve afectada la liquidez ya que no se tiene una idea de sus ingresos y egresos y esto hace que se tomen decisiones erróneas que perjudican la situación económica y financiera. Al no contar con un nivel de liquidez óptimo para afrontar las diversas obligaciones a corto plazo lo cual refleja resultados desfavorables. La empresa debe implementar de manera inmediata un área contable y administrativa que le permita manejar adecuadamente los recursos económicos, creando programas de gastos y un análisis de los diversos proyectos que se tienen que ejecutar para así tener un cuadro de análisis apropiado que facilite la toma de decisiones; estos instrumentos son necesarios porque brindan información real y adecuada de la liquidez, para ello se tiene que contar con un sistema de control del financiamiento para poder realizar inversiones que favorezcan la rentabilidad y la liquidez; el titular gerente debe de implementar instrumentos financieros, como préstamos bancarios y obligaciones, el financiamiento que pueda obtener la empresa tiene que ser orientada para el objetivo o meta trazada, al mismo tiempo tener un control de los gastos financieros sobre las operaciones realizadas.

## **VI. RECOMENDACIONES**

Las pequeñas y medianas empresas muchas veces tienen su nacimiento producto de la necesidad económica, social y las circunstancias que rodean a sus propietarios, quienes, en su mayoría, carecen de conocimientos de gestión, finanzas, contabilidad y procesos empresariales, que son considerandos factores relevantes para conseguir crecer y desarrollarse, por lo que se recomienda que: La empresa debe de implementar o realizar la aplicación de un flujo de caja ya que es de vital importancia, ya que de esta manera se tendrá un reflejo y conocimiento de los ingresos y egresos, de manera que se ve reflejado con la liquidez, esta a su vez pueda asumir las obligaciones ya sea con sus trabajadores, proveedores, obligaciones de pagos a entidades bancarias. Tienen que tener o disponer de garantías la cual es pedida por entidades o instituciones financieras, que influirá positivamente en la obtención del financiamiento solicitado. Se recomienda por un lado realizar un control en su inventario en la cual ayudara a no tener mercadería o maquinaria innecesaria que puede ser útil para la obtención de liquidez. Implementación de políticas para el cobro de los clientes y pagos que permitirá obtener efectivo de manera rápida y así hacer frente sus obligaciones con sus proveedores con el fin de evitar endeudamientos. El titular gerente debe encargarse de capacitar al personal tanto administrativo, ventas y producción para que tengan un mejor conocimiento de sus labores y así poder alcanzar las metas trazadas por la empresa haciendo uso de la eficiencia y eficacia en sus labores; realizar inversión en publicidad ya que de esta manera podrá tener un mercado más amplio. La empresa debe de emplear el factoring para tener una influencia realmente positiva en la recuperación de liquidez de manera rápida para hacer frente a las cuentas por cobrar, entre otros; haciendo que la empresa pueda seguir con normalidad sus operaciones y planificar nuevos proyectos así como también el uso del leasing financiero que se ha demostrado que tiene influencia en las cuentas por pagar, esta herramienta financiera ayudara y permitirá que las empresas puedan contar con liquidez necesaria para seguir con las operaciones en el mercado, evitando que las inversiones de activos fijos se financien con recursos de caja, facilitando de este modo la conservación del capital de trabajo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Almonacid Ricaldi, J. L., & Prosopio Rimaci, D. C. (1 de Febrero de 2020). *Gestión financiera para optimizar la liquidez de las empresas de servicios de seguridad privada en la ciudad de Huancayo*. Huancayo: Universidad del Centro del Perú. Obtenido de Renati: [https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/6297/T010\\_7360029\\_2\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/6297/T010_7360029_2_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Álvarez Valverde, N. E., & Galarza Mayta, L. N. (15 de Marzo de 2021). *Financiamiento a corto plazo y su influencia en la liquidez de la empresa "JR Group Industrias S.A.C.2020"*- Lima. Obtenido de repositorio Universidad Tecnológico del Perú: <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/6727>
- Argomedo Carhuacho, L. C., & Nureña Paucarima, E. J. (23 de Abril de 2023). *La gestión financiera y la liquidez en una empresa de*. Obtenido de Repositorio Universidad de Ciencias y Humanidades: [https://repositorio.uich.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/787/Argomedo\\_LC\\_Nure%C3%B1a\\_EJ\\_tesis\\_contabilidad\\_finanzas\\_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uich.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/787/Argomedo_LC_Nure%C3%B1a_EJ_tesis_contabilidad_finanzas_2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Aulestia, F. P. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios*. Obtenido de Repositorio Universidad Andina Simón Bolívar: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6646/1/T2870-MBA-Aulestia-Gestion.pdf>
- Banco Base. (4 de Marzo de 2022). *La importancia del financiamiento para impulsar tu negocio*. Obtenido de Base: <https://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio-banco>
- Banco Santander. (10 de Enero de 2020). *Glosario*. Obtenido de Liquidez y financiamiento: <https://www.bancosantander.es/glosario/liquidez-financiera#:~:text=La%20liquidez%20o%20liquidez%20financiera,obligaciones%20en%20el%20corto%20plazo.>

- BBVA. (13 de Febrero de 2020). *financiamiento*. Obtenido de BBVA personas: <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento.html>
- Bruce, C. (19 de octubre de 2017). *promoverá la construcción de 250 mil viviendas en el país*. Obtenido de Plataforma digital unica del estado peruano: <https://www.gob.pe/institucion/vivienda/noticias/7336-ministro-carlos-bruce-anuncia-que-durante-su-gestion-se-promovera-la-construccion-de-250-mil-viviendas-en-el-pais>
- Castellana. (30 de Noviembre de 2022). *Todo sobre la liquidez financiera*. Obtenido de Castellana consultores: <https://castellanaconsultores.com/liquidez-financiera-que-es-ejemplos/>
- Cerdan, Q. T. (30 de Septiembre de 2022). *Caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del peru: caso empresa tiendas el almacen E.I.R.L - AYACUCHO, 2022*. Obtenido de Renati: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29400/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_CERDAN\\_QUISPE\\_TEODOSIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29400/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_CERDAN_QUISPE_TEODOSIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- ComexPerú. (24 de Junio de 2022). *Articulo*. Obtenido de ComexPerú: <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-sector-construccion-registro-un-crecimiento-interanual-del-49-en-abril-de-2022>
- Coronel, V. (2021). *El Rol de la Preferencia por la liquidez en un modelo Post-keynesiano de dinero endógeno*. Quito: Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales. Obtenido de <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/17630>
- Creceer. (10 de Agosto de 2018). *LOS PROBLEMAS DE FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES*. Obtenido de <https://www.creceer.cl/problemas-financiamiento-pymes/>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Obtenido de [http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)
- Economiaverde. (30 de Abril de 2020). *Covid 19 en el Perú: El impacto en las Mypes*. Obtenido de Economía Verde: <https://economiaverde.pe/covid-19-en-el-peru-el-impacto-en-las-mypes/>

- El Peruano. (27 de Mayo de 2023). *Las pymes peruanas en la era digital*. Obtenido de Diario El Peruano: <https://www.elperuano.pe/noticia/213817-las-pymes-peruanas-en-la-era-digital#:~:text=26%2F05%2F2023%20M%C3%A1s%20de,vertebral%20de%20la%20econom%C3%ADa%20peruana.>
- El Peruano. (06 de Mayo de 2023). *SE REQUIERE REACTIVAR ESTAS UNIDADES PRODUCTIVAS*. Obtenido de El Peruano: <https://www.elperuano.pe/noticia/211984-mypes-representan-21-del-pbi-y-99-del-empleo-formal>
- Espinosa, F. E. (11 de Enero de 2018). *La hipótesis en la investigación*. Obtenido de Mendive revista de educacion: [https://www.researchgate.net/publication/322701262\\_La\\_hipotesis\\_en\\_la\\_investigacion/link/5a6a1f0e4585154d15466d11/download](https://www.researchgate.net/publication/322701262_La_hipotesis_en_la_investigacion/link/5a6a1f0e4585154d15466d11/download)
- Espinoza, P. A. (23 de Enero de 2023). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso microempresa JD Boss E.I.R.L Chimbote y propuesta de mejora, 2023*. Obtenido de Renati: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33969/COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_ESPINOZA\\_PEREZ\\_ALFREDO\\_ALEJANDRO.pdf?sequence=3](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33969/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_ESPINOZA_PEREZ_ALFREDO_ALEJANDRO.pdf?sequence=3)
- Euroconstruct. (11 de Octubre de 2022). *Mercados europeos de la construcción por país*. Obtenido de euroconstruct: <https://www.euroconstruct.org/reports/>
- Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Obtenido de Academia: [https://www.academia.edu/32697156/Hernandez\\_R\\_2014\\_Metodologia\\_de\\_la\\_Investigacion](https://www.academia.edu/32697156/Hernandez_R_2014_Metodologia_de_la_Investigacion)
- Flórez, L. (2008). *Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX*. Medellín: Ecos de Economía. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3290/329027263004.pdf>
- Froot, K. (1994). UN MARCO PARA GESTIÓN DE RIESGOS. *Escuela de Negocios de Harvard*,

[https://scholar.harvard.edu/files/kenfroot/files/a\\_framework\\_for\\_risk\\_management.pdf](https://scholar.harvard.edu/files/kenfroot/files/a_framework_for_risk_management.pdf).

García Gallegos, D. (20 de Marzo de 2020). *Las fintech: desafíos jurídicos en la reinversión del sistema financiero en México*. Obtenido de Repositorio Universidad Juárez: <https://ri.ujat.mx/bitstream/20.500.12107/3359/1/TESIS%20DANIEL%20GARC%20C3%8DA%20GALLEGOS.pdf>

Gestión. (16 de marzo de 2023). *Oportunidades y retos para las pymes en el Perú este 2023*. Obtenido de PUBLIRREPORTAJE: <https://gestion.pe/publirreportaje/empresas-negocios-y-financiamiento-comercio-b2b-oportunidades-y-retos-para-las-pymes-en-el-peru-este-2023-esan-prioridades-de-inversion-noticia/>

Gestión, D. I. (24 de Octubre de 2020). *Informes*. Obtenido de Gestión: <https://especial.gestion.pe/esanbusiness/2023/03/15/%E2%80%8Be-commerce2-cuanto-ha-crecido-en-peru-y-que-tendencias-impulsan-el-mercado/>

Guerra Cerrón, Y., & Rondón Tarazona, Y. M. (12 de Diciembre de 2022). “*El Financiamiento y la Liquidez Corriente en las Empresas farmacéuticas del distrito El Tambo-Huancayo 2020*”. Obtenido de Renati: [https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/5120/T037\\_80572670\\_41244750\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/5120/T037_80572670_41244750_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Gutierrez, C. C. (02 de Octubre de 2022). *Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Inversiones Generales Oximundo E.I.R.L. – Ayacucho, 2022*. Ayacucho: Uladech. Obtenido de Renati: <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/34787>

Herrera, B. (2011). Análisis estructural de las MYPEs y PYMEs. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 69 - 89.

Herrera, D. (25 de Junio de 2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia*. Obtenido de <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/author/diegohe/>

Herrero, P. J. (15 de Febrero de 2012). *Administración, gestión y comercialización en la pequeñas empresa*. Obtenido de Book:

<https://books.google.com.pe/books?id=JEJYwOwniAwC&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false>

Huayna, H. F. (2020). El nuevo programa de financiamiento para Mipymes en el Perú ante la crisis por el covid -19 y sus dificultades. *Reactiva Perú*, 3-6.

La camara de Comercio. (19 de Abril de 2020). *repositorio*. Obtenido de Propuestas contra covid:

[https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion922/la\\_camara%20922\\_final.pdf](https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion922/la_camara%20922_final.pdf)

La camra peruna de la construcción. (29 de Setiembre de 2023). *Noticias*. Obtenido de Capeco: <https://www.capeco.org/entrada-noticia/capeco-la-construccion-caera-irremisiblemente-en-el-2023-y-la-vivienda-social-esta-en-riesgo-de-paralizacion>

Lanzagorta, J. (03 de Agosto de 2022). *La importancia de la liquidez*. Obtenido de El economista: <https://www.eleconomista.com.mx/opinion/La-importancia-de-la-liquidez-20220803-0090.html>

LLamo, B., & Sempertegui, C. (2017). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes en la ciudad de Chota, octubre 2016 - agosto 2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4296/Llamo%20Medina%20-%20Sempertegui%20Nu%c3%b1ez.pdf?sequence=7&isAllowed=y>

Lusardi, A. (24 de Junio de 2019). *Educación financiera y la necesidad de educación financiera: evidencia e implicaciones*. *Revista Suiza de Economía y Estadística*. Obtenido de SpringerOpen: <https://sjes.springeropen.com/articles/10.1186/s41937-019-0027-5>

Martin, L. M. (2013). *Los problemas de financiamiento en las Pymes*. Mendoza: Universidad Naiconal de Cuyo.

MEF. (10 de Enero de 2020). *programa de garantias "Reactiva Peru"*. Obtenido de Reactiva Perú: [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=102665&lang=es-ES&view=article&id=6429)

- Mendoza, L. Y. (30 de Junio de 2019). *EL LEASING COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MECATEL S.R.L., CHICLAYO, 201*. Obtenido de Repositorio Universidad Señor de Sipán: <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6008>
- Mera, G. (26 de Setiembre de 20232). *Cómo mejorar el acceso al financiamiento para la construcción y compra de vivienda social en América Latina?* Obtenido de ciudades sostenibles: <https://blogs.iadb.org/ciudades-sostenibles/es/como-financiamiento-construccion-compra-vivienda-social/>
- Nájera, S. A. (03 de Julio de 2018). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa inversiones Ch&m S.A.C; 2017*. Obtenido de Repositorio Universidad Cesar Vallejo: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23824/N%c3%a1jera\\_SAS-SD.pdf?sequence=6&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/23824/N%c3%a1jera_SAS-SD.pdf?sequence=6&isAllowed=y)
- Nieto, H. M. (30 de Septiembre de 2022). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso microempresa ferretería y representaciones los andes E.I.R.L. Ayacucho - 2022*. Obtenido de Renati: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29402/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_NIETO\\_HERRERA\\_MARISOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29402/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_NIETO_HERRERA_MARISOL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ochoa, G. D. (27 de Septiembre de 2022). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de Ayacucho en el año 2022*. Obtenido de Renati: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29334/FINANCIAMIENTO\\_Y\\_RENTABILIDAD\\_EN\\_EMPRESAS\\_CONSTRUCTORAS\\_OCHOA\\_GAMBOA\\_DAVID.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29334/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_EN_EMPRESAS_CONSTRUCTORAS_OCHOA_GAMBOA_DAVID.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Olivera Castillo, E., & Navarro de Andreu, E. M. (6 de Agosto de 2019). *La liquidez y su relación con las inversiones de los activos de la empresa Constructora Alemat S.A.C*. Obtenido de Repositorio institucional UPN: <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/21939>
- Palestina, L. G. (2019). *El financiamiento público para las microempresas en México: una perspectiva desde el fondo nacional emprendedor*. Obtenido de Flacso México:

[https://flacso.repositorioinstitucional.mx/jspui/bitstream/1026/297/1/Palestina\\_IG.pdf](https://flacso.repositorioinstitucional.mx/jspui/bitstream/1026/297/1/Palestina_IG.pdf)

Palomino, Q. G. (5 de Abril de 2021). *Efectos de la pandemia covid-19 en el financiamiento y rentabilidad de las empresas sector comercio del Perú caso: CORPAL-RT consultores y contratistas S.A.C. - Ayacucho - 2020*. Obtenido de Renati: [https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32740/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_PALOMINO\\_QUISPE\\_GAYLORD\\_VIDAL.pdf?sequence=3](https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32740/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PALOMINO_QUISPE_GAYLORD_VIDAL.pdf?sequence=3)

Renting. (11 de Noviembre de 2021). *¿Qué es y por qué es importante conocer la liquidez de una empresa?* Obtenido de Renting colombia: <https://www.rentingcolombia.com/blog/importancia-liquidez-empresa#!>

Rivera, P. O. (16 de Abril de 2021). *El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las mypes comercializadoras de la ciudad de Chiclayo*. Obtenido de Renati: <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7944/Rivera%20Pita%20Oscar%20Miguel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodas, V. (2018). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de las micro y pequeñas empresas agroexportadoras en la región Lima Provincias 2015 - 2016*. Lima: Universidad San Martín de Porres.

Tisalema, T. X. (04 de Febrero de 2022). *repositorio*. Obtenido de Universidad nacional de Chimbotazo: <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/10294>

Torre, D. (01 de Febrero de 2023). *13 problemas que enfrentan las pymes y cómo superarlos*. Obtenido de HubSpoot: <https://blog.hubspot.es/sales/principales-problemas-pymes>

Torres Velat, t., Riu Paul, R., & Ortiz Arias, A. (2013). *La gestión de la liquidez*. Obtenido de documento: <https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>

Torres, C. M. (10 de Septiembre de 2021). *El financiamiento empresarial en México y su impacto sobre la dinámica económica, 2008-2018*. Obtenido de ResearchGate Logo: [https://www.researchgate.net/publication/355208616\\_El\\_financiamiento\\_empresarial\\_en\\_Mexico\\_y\\_su\\_impacto\\_sobre\\_la\\_dinamica\\_economica\\_2008-2018](https://www.researchgate.net/publication/355208616_El_financiamiento_empresarial_en_Mexico_y_su_impacto_sobre_la_dinamica_economica_2008-2018)

- Uladech. (31 de Marzo de 2023). *Reglamento de integridad científica en la investigación*. Obtenido de Reglamento de integridad científica en la investigación: <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->
- Urday, S. (23 de Abril de 2018). *Financiamiento en el sector construcción*. Obtenido de Asbanc semanal Gerencia de Estudios Economicos: <https://proactivo.com.pe/wp-content/uploads/2018/04/Asbanc-Semanal-281.pdf>
- Vasquez, B. L. (15 de Julio de 2022). *Financiamiento a través del programa Reactiva Perú y su impacto en la liquidez. Caso de análisis: Janos 2020*. Obtenido de Sunedu: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/31657/Vasquez%20Bobadilla%2c%20Leticia%20Mabel.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

## ANEXOS

### Anexo 01 – Matriz de consistencia

Título del Proyecto	Formulación del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: "INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – AYACUCHO, 2023”.	¿En qué medida el financiamiento influye en la liquidez de las pymes del sector construcción caso: Inversiones y construcciones Camila E.I.R.L?	Determinar en qué medida el financiamiento influye en la liquidez de las pymes del sector construcción caso: Inversiones y construcciones Camila E.I.R.L.	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Describir la importancia del financiamiento para el incremento de la liquidez para las pymes del rubro construcción.</li><li>2. Identificar los procesos de financiamiento que ayuden a la mejora de la liquidez para la Pymes del rubro construcción.</li><li>3. Realizar propuestas de un manejo adecuado del financiamiento para el incremento de la liquidez en la Pymes del rubro construcción.</li></ol>

Fuente: Elaboración propia.

## Anexo 02 – Instrumento de recolección de información



La técnica de la entrevista, se orienta a recopilar información directa sobre la investigación denominada: el tema: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: EMPRESA "INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – AYACUCHO, 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:

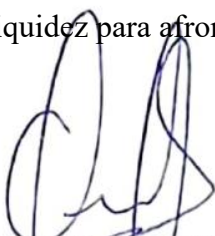
### Con respecto a la variable independiente: Financiamiento

1. ¿La pequeña empresa recurre a créditos financieros?
2. ¿En algunas oportunidades la empresa ha tenido que refinanciar sus préstamos?
3. ¿Para acceder a un crédito la empresa cuenta con los requisitos necesarios?
4. ¿Con que frecuencia la empresa recurre a los aportes internos de los socios?
5. ¿Se gestionan préstamos para poder pagar a los trabajadores?
6. ¿La empresa se presta dinero de otras empresas?
7. ¿La empresa ha recurrido a préstamos de micro prestamistas?
8. ¿La empresa cuenta con aportes de capital por parte de los socios para apalancar nuevas inversiones?
9. ¿Se han creado convenios con entidad financieras para poder acceder a préstamos?

### Con respecto a la Variable Dependiente: Liquidez

1. ¿La empresa realiza un monitoreo de su efectivo para contar con dinero disponible?
2. ¿Se cuenta con efectivo para poder realizar los pagos a los trabajadores?
3. ¿Se maneja una cartera aparte para realizar el pago de las mercaderías?
4. ¿En algún momento se quedó sin liquidez para afrontar pagos de las mercaderías?

Chimbote, octubre de 2023

  
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES  
**CAMILA EIRL**  
Firma y sello del entrevistado

FICHAS BIBLIOGRAFICAS

<p><b>Autor:</b> Argomedo Carhuacho, Luis Celio y Nureña Paucarima, Erick Joel</p> <p><b>Título:</b> La gestión financiera y la liquidez en una empresa de transporte</p> <p><b>Año:</b> 2023</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Lima, Perú</p>
<p>En la presente investigación se estudió una empresa dedicada al transporte de carga, la cual no podía acreditar liquidez frente a las entidades financieras, debido a su mala gestión de cobros, desconocimiento de los métodos de financiamiento; así como de herramientas financieras. En ese sentido, se tiene como objetivo general, determinar cómo se relaciona la gestión financiera y la liquidez en una empresa de transportes en Lima Metropolitana durante los periodos 2018-2019. La metodología presentó un enfoque cuantitativo, de alcance correlacional, diseño no experimental longitudinal, aplicándose el análisis documental y guía de análisis documental como técnica e instrumento respectivamente. El análisis inferencial permitió determinar que sí existe una relación significativa positiva y fuerte entre la gestión financiera y la liquidez (<math>r = 0.885</math>; <math>p = 0.000</math>). Además, la gestión de cuentas por cobrar y la liquidez no presentaron correlación (<math>r = 0.273</math>; <math>p = 0.197</math>); del mismo modo, la decisión de financiamiento y la liquidez tampoco presentan correlación (<math>r = 0.077</math>; <math>p = 0.719</math>); sin embargo, la decisión de financiamiento y la liquidez tienen una correlación significativa positiva y fuerte (<math>r = 0.963</math>; <math>p = 0.000</math>). Se concluyó que, si la gestión financiera de la empresa es efectiva, los niveles de liquidez serán mayores. Sin embargo, a pesar del incremento de los ingresos, la empresa presenta problemas para adquirir financiación, así como para la administración de sus recursos, teniendo un alto nivel de cuentas por cobrar, debido a que no cuenta con políticas de cobranza</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica:</b> Argomedo Carhuacho, L. C., &amp; Nureña Paucarima, E. J. (23 de Abril de 2023). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Universidad de Ciencias y Humanidades</p> <p><a href="https://repositorio.u.ch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/787/Argomedo_LC_Nure%C3%B1a_EJ_tesis_contabilidad_finanzas_2023.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">https://repositorio.u.ch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/787/Argomedo_LC_Nure%C3%B1a_EJ_tesis_contabilidad_finanzas_2023.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p><b>Nº 1</b></p>

<p><b>Autor:</b> Rivera Pita, Oscar Miguel</p> <p><b>Título:</b> El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las mypes comercializadoras de la ciudad de Chiclayo</p> <p><b>Año:</b> 2021</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Pimentel, Perú</p>
<p>El presente trabajo de investigación se centra en determinar de qué manera el financiamiento influye en la liquidez de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de la ciudad de Chiclayo en el año 2020, para la cual se utilizó la investigación de tipo correlacional con diseño no experimental – transversal. La muestra de la investigación está conformada por 372 micro y pequeñas empresas comercializadoras de la ciudad de Chiclayo, de las cuales se obtuvo información a través del cuestionario conformada por 35 preguntas que fueron aplicadas a los dueños o administradores de dichas empresas. Como resultado de las encuestas, el 62% muestran que el financiamiento utilizado en las mypes es reducido, y el 55% indican que el nivel de liquidez es poco, se determinó que el acceso al financiamiento interno es reducido por el mal uso de las utilidades, poca inversión en el negocio y deficiente políticas de ahorro y dentro del financiamiento externo que más utilizan están los créditos comerciales, créditos bancarios y créditos informales. Para determinar como el financiamiento influye en la liquidez, se aplicó el estadístico Chi-cuadrado y la correlación de Spearman en la cual se determinó que el financiamiento y la liquidez de las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Chiclayo tiene una relación positiva media de 0.470, a mayor financiamiento hay mayor liquidez en las mypes.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Rivera, O. (16 de Abril de 2021). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Renati: <a href="https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2815268">https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2815268</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p><b>Nº 2</b></p>

<p><b>Autor:</b> Espinoza Pérez, Alfredo Alejandro</p> <p><b>Título:</b> Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercio del Perú: caso microempresa “J.D. Boss E.I.R.L.”- Chimbote y propuesta de Mejora, 2023</p> <p><b>Año:</b> 2023</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Chimbote - Perú</p>
<p>La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la microempresa “J.D. Boss E.I.R.L.”- Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2023. El diseño de investigación fue: No experimental descriptivo- bibliográfico -documental y de caso; para el recojo de la información se empleó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta; y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, los antecedentes pertinentes muestran que, las Mypes se financiaron en su mayoría de fuentes externas, usando el sistema bancario y no bancario formal (cajas municipales) a un periodo de corto y largo plazo, dichos financiamientos fueron invertidos en capital de trabajo. Respecto a objetivo específico 2, la empresa estudiada se financia por el sistema bancario, a un periodo de pago a largo plazo, que es empleado en incrementar el capital de trabajo y mejoramiento de su local. Finalmente se concluye que, las Mypes del sector comercio nacionales y la empresa estudiada recurren para financiarse a fuentes externas, otorgados por el sistema bancario y no bancario formal, estos créditos son a corto o largo plazo, y son invertidos en su mayoría en capital de trabajo; estos préstamos son primordiales para el aumento de los ingresos y desarrollo empresarial.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Espinoza, P. A. (23 de Enero de 2023). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Renati:</p> <p><a href="https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33969/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_ESPINOZA_PEREZ_ALFREDO_ALEJANDRO.pdf?sequence=3">https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/33969/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_ESPINOZA_PEREZ_ALFREDO_ALEJANDRO.pdf?sequence=3</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p>Nº 3</p>

<p><b>Autor:</b> Palomino Quispe, Gaylord Vidal</p> <p><b>Título:</b> Efectos de la pandemia covid-19 en el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú caso: CORPAL-RT Consultores y Contratistas S.A.C. - Ayacucho – 2020</p> <p><b>Año:</b> 2021</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Ayacucho - Perú</p>
<p>El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: Determinar efectos de la pandemia covid-19 en el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas sector comercio del Perú caso: CORPAL-RT Consultores y Contratistas S.A.C. distrito de Ayacucho, 2020. La investigación fue cualitativa – bibliográfica – documental. Para la obtención de información se realizó mediante la técnica de revisión bibliográfica, así como fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas cerradas; encontrando así los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, la mayoría de autores mencionan que las MYPES se financian mayormente recurriendo a terceros por las tasas bajas de interés que les cobran; el cual respecto a la pandemia que vivimos el estado opto por tomar mayor interés a las MYPES, y tuvieron un plan estratégico denominado Reactiva Perú, el cual está beneficiando a muchas pequeñas empresas. Respecto al objetivo específico 2, con mención a la empresa en estudio Corpal-RT Consultores y Contratistas S.A.C., nos menciona que su financiamiento es propio y créditos en entidades no bancarias; durante la pandemia fue afectada en la rentabilidad, también nos menciona también que no obtuvo financiamiento con el plan de Reactiva Perú. Respecto al Objetivo específico 3, se puede concluir que, mediante la comparación, el financiamiento se toma como el cimiento para el crecimiento de las empresas. En conclusión, se logró determinar que la pandemia si afectó al financiamiento y rentabilidad, en la empresa Corpal-RT Consultores y Contratistas S.A.C. en comparación con el periodo del año 2019 se logró ver la disminución en su rentabilidad.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Palomino, Q. G. (5 de Abril de 2021). Repositorio. Obtenido de Renati:</p> <p><a href="https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32740/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PALOMINO_QUISPE_GAYLORD_VIDAL.pdf?sequence=3">https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/32740/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_PALOMINO_QUISPE_GAYLORD_VIDAL.pdf?sequence=3</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p><b>Nº 4</b></p>

<p><b>Autor:</b> Cerdan Quispe, Teodosio</p> <p><b>Título:</b> Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa tiendas El Almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022</p> <p><b>Año:</b> 2022</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Ayacucho - Perú</p>
<p>La investigación tuvo como problemática: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa Tiendas el almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022?; el cual fue desarrollado bajo el objetivo principal: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Tiendas el almacén E.I.R.L. - Ayacucho, 2022. La metodología que se utilizó fue de tipo Cualitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población conformada por las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la muestra está conformada por el Gerente General de la empresa en estudio. Se obtuvo el siguiente resultado: las mype y la empresa en estudio, optan por las entidades bancarias, lo invierten en capital de trabajo, se resalta que el financiamiento es factor relevante, presentaron dificultades para acceder a préstamos y que en condición de empresario se preocupa por el mejoramiento continuo de su empresa, asimismo; la rentabilidad mejoró gracias al financiamiento, mejoraría sí le practicarían una auditoría financiera a las mype, utilizan estrategias dentro de su organización y las capacitaciones es una buena inversión. Finalmente se concluye, que se logró describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Cerdan, Q. T. (30 de Septiembre de 2022). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Renati: <a href="https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29400/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_CERDAN_QUISPE_TEODOSIO.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y">https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/29400/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_RENTABILIDAD_CERDAN_QUISPE_TEODOSIO.pdf?sequence=1&amp;isAllowed=y</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p>Nº 5</p>

<p><b>Autor:</b> Álvarez Valverde, Nardhy Estefany y Galarza Mayta, Lizeth Nesly</p> <p><b>Título:</b> Financiamiento a corto plazo y su influencia en la liquidez de la empresa “JR Group Industrias S.A.C.2020”- Lima</p> <p><b>Año:</b> 2021</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Lima - Perú</p>
<p>El presente trabajo de investigación se centró en determinar cómo influye el financiamiento a corto plazo en la liquidez de la empresa JR Group Industrias S.A.C. en el año 2020. La metodología utilizada en la investigación fue cuantitativa, con la aplicación de cuestionarios en escala de Likert, para un total de 15 trabajadores de la empresa objeto de estudio que se relacionan con las decisiones de uso de liquidez o financiamiento a corto plazo; además de una evaluación de documentación histórica sobre los EEFF. Los principales resultados son que el financiamiento a corto plazo y la liquidez tienen una relación significativa (<math>p</math> valor <math>&lt; 0.05</math>) según la evaluación mediante el Coeficiente de correlación de Spearman, así como la relación entre las dimensiones y variables excepto la del financiamiento a corto plazo con las cuentas de caja y bancos. Con una valoración positiva del financiamiento a corto plazo con proveedores y negativa hacia el financiamiento bancario, el cual es el componente mayoritario del financiamiento a corto plazo. El estudio concluye que el financiamiento a corto plazo influye en la liquidez de la empresa JR Group Industrias S.A.C., con una situación de liquidez de insuficiencia al retirar las cuentas relacionadas a los inventarios frente a los pasivos corrientes en el año 2020.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Álvarez Valverde, N. E., &amp; Galarza Mayta, L. N. (15 de Marzo de 2021). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Renati: <a href="https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3371449">https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3371449</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p><b>Nº 6</b></p>

<p><b>Autor:</b> Mendoza Lingán, Yomira Melitza</p> <p><b>Título:</b> El leasing como fuente de financiamiento para mejorar la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017</p> <p><b>Año:</b> 2019</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Pimentel - Perú</p>
<p>Según la investigación realizada a la empresa motivo de estudio se pudo llegar a establecer que el leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017, por lo tanto, la investigación adquirió notable importancia para el estudio por los procesos mismos que se siguieron y que permitieron demostrar la pertinencia de requerir financiamiento mediante leasing para optimizar los índices de liquidez del negocio. En tal sentido se planteó el siguiente problema ¿El Leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017?, Se justifica la investigación porque permitió identificar la mejor fuente de financiamiento para la empresa mediante Leasing y que servirá para adquirir mobiliario y equipos con tasas de interés totalmente accesibles, y a mejores plazos. ¿Mediante la hipótesis planteada se afirma que el Leasing como fuente de financiamiento si mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017?, El Objetivo General buscó establecer si leasing como fuente de financiamiento mejorará la liquidez de la empresa Mecatel S.R.L., Chiclayo, 2017. El tipo de la investigación es Descriptiva No correlacional y para operacionalizar las variables se utilizaron la guía de observación, guía de entrevista y guía para el análisis documental.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Mendoza, L. Y. (30 de Junio de 2019). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Renati: <a href="https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6008">https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/6008</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p>Nº 7</p>

<p><b>Autor:</b> Vásquez, Bobadilla Leticia Mabel</p> <p><b>Título:</b> Financiamiento a través del programa Reactiva Perú y su impacto en la liquidez. Caso de análisis: Janos, 2020</p> <p><b>Año:</b> 2022</p>	<p><b>Ciudad, País</b></p> <p>Trujillo - Perú</p>
<p>La presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto del financiamiento a través del programa reactiva Perú en la liquidez de la empresa Janos 2020, ya que debido a la pandemia del Covid-19, ésta se vio afectada por la falta de liquidez. Esta investigación es de tipo básica o pura, de corte transversal y de diseño descriptivo, con una población de estudio conformada por la información contable del Restaurante Janos y con una muestra de información contable de los periodos 2018, 2019 y 2020, como técnicas de recolección de datos en un análisis documental y la entrevista aplicada a la contadora, con lo cual se obtuvo como resultado que el financiamiento Reactiva Perú generó un impacto positivo en la liquidez de la empresa Janos ya que en el periodo 2019 su liquidez fue de 10.15 soles y para los primeros seis meses del año 2020 su liquidez bajó a 0.85 soles, luego con el ingreso del financiamiento a finales del periodo 2020 su liquidez se normalizó y llegó a 10.45 soles. Como conclusión se obtuvo que el financiamiento Reactiva Perú ayudó a regularizar la liquidez del Restaurante Janos y así poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.</p>	
<p><b>Referencia bibliográfica</b> Vasquez, B;L. M. (3 de Noviembre de 2022). <i>Repositorio</i>. Obtenido de Renati:  <a href="https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3320984">https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3320984</a></p>	<p><b>Ficha</b></p> <p><b>Nº 8</b></p>

## Anexo 03 - Consentimiento informado

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación conducida por **CÁRDENAS GUTIERREZ, DORIS YESI**, quien es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.



La investigación, denominada **EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: EMPRESA "INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – AYACUCHO, 2023.**

- La entrevista durará aproximadamente 15 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [Dorisyessi1@hotmail.com](mailto:Dorisyessi1@hotmail.com) o al número 933 629 563. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico [cieci@uladech.edu.pe](mailto:cieci@uladech.edu.pe). Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre Completo	Escalante Panau, Walter.
Firma del Participante:	 
Firma del Investigador:	
Fecha	05 - Noviembre - 2023

## Anexo 04 - Ficha de Validación de instrumentos de información

### 4.1. Ficha de Identificación del Experto

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación			
Nombres y Apellidos:	Antonio Rocha Segura		
N° DNI / CE:	28216334	Edad:	56 Años
Teléfono / celular:	953338776	Email:	Contarochasegura@hotmail.com
Título profesional:			
Contador Público			
Grado académico:		Maestría <input checked="" type="checkbox"/> Doctorado: <input checked="" type="checkbox"/>	
Especialidad:			
Contador público colegiado			
Institución que labora:			
Docente Universidad Católica los Ángeles de Chimbote/ Estudio contable Rocha y Asociados			
Identificación del Proyecto de Investigación o Tesis			
Título:			
EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – AYACUCHO, 2023			
Autor(es):			
CÁRDENAS GUTIERREZ, DORIS YESI			
Programa académico:			
Contabilidad			
 Mg. CPCC Antonio Rocha Segura CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO			
Firma		Huella digital	

**Anexo 4.2. Ficha de Validación (para ser llenado por el experto)**

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

<b>FICHA DE VALIDACIÓN</b>								
<b>TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: EMPRESA INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – AYACUCHO, 2023</b>								
	Variable 1: El financiamiento	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1	¿La pequeña empresa recurre a créditos financieros?	X		X		X		
2	¿En algunas oportunidades la empresa ha tenido que refinanciar sus préstamos?	X		X		X		
3	¿Para acceder a un crédito la empresa cuenta con los requisitos necesarios?	X		X		X		
4	¿Con que frecuencia la empresa recurre a los aportes internos de los socios?	X		X		X		
5	¿Se gestionan préstamos para poder pagar a los trabajadores?	X		X		X		
6	¿La empresa se presta dinero de otras empresas?	X		X		X		
7	¿La empresa ha recurrido a préstamos de micro prestamistas?	X		X		X		
8	¿La empresa cuenta con aportes de capital por parte de los socios para apalancar nuevas inversiones?	X		X		X		
9	¿Se han creado convenios con entidad financieras para poder acceder a préstamos?	X		X		X		

Recomendaciones: .....

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

Nombres y Apellidos de experto: Dr. Mg. C.R.C. Antonio Rocha Segura      DNI 20216334

  
  
 Mg. CPCC Antonio Rocha Segura  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

Firmar



**Anexo 04.2. Ficha de Validación (para ser llenado por el experto)**

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

<b>FICHA DE VALIDACIÓN</b>								
<b>TÍTULO: EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS PYMES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: EMPRESA INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – AYACUCHO, 2023</b>								
	Variable 2: La liquidez	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
		Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
1	¿La empresa realiza un monitoreo de su efectivo para contar con dinero disponible?	X		X		X		
2	¿Se cuenta con efectivo para poder realizar los pagos a los trabajadores?	X		X		X		
3	¿Se maneja una cartera aparte para realizar el pago de las mercaderías?	X		X		X		
4	¿En algún momento se quedó sin liquidez para afrontar pagos de las mercaderías?	X		X		X		

Recomendaciones: .....

Opinión del experto: Aplicable ( )    Aplicable después de modificar ( )    No Aplicable ( )  
 Nombres y Apellidos de experto: Dr. Mg. CPC. Antonio Rocha Segura ..... DNI 28216334

  
  
**Mg. CPCC. Antonio Rocha Segura**  
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO

Firmar



## Anexo 05. Confiabilidad del instrumento

### DECLARACIÓN JURADA

Yo, Cárdenas Gutierrez, Doris Yesi, con documento de identidad N° 70520988, declaro bajo juramento que, el instrumento de recolección de información es confiable.

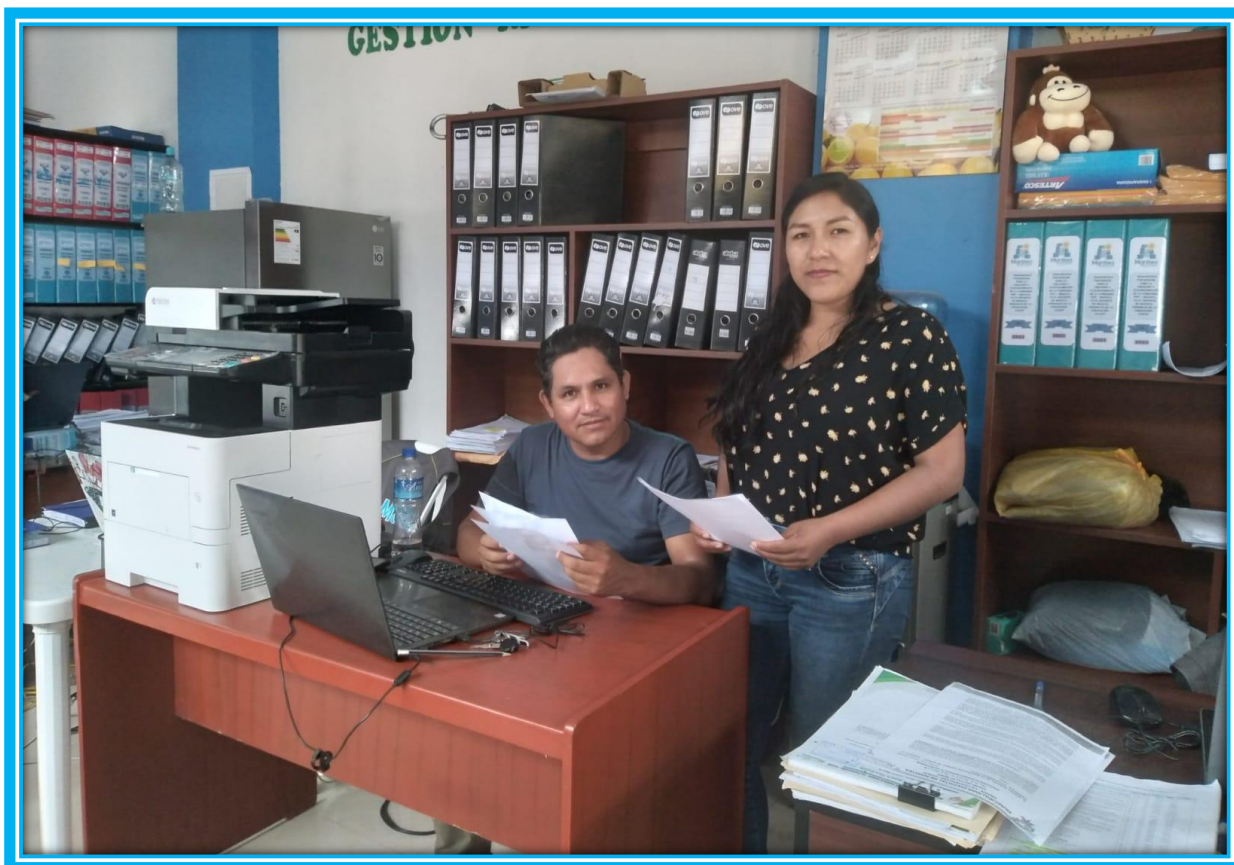
Me afirmo y me ratifico en lo expresado, en señal de lo cual firmo el presente documento en la ciudad de Ayacucho - Huamanga a los 30 días del mes de noviembre, año 2023.

  
Cárdenas Gutierrez, Doris Yesi  
DNI: 70520988



## Anexo 06. Evidencia de ejecución

Encuesta al titular gerente: de la empresa “INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L”





## Anexo 06. Estado de situación financiera de la empresa

### ANÁLISIS HORIZONTAL EMPRESA "INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES CAMILA E.I.R.L – ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Años		Variación Absoluta	Variación Relativa
	2021	2022		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	385,439.00		-385,439.00	-100%
Cuentas por cobrar comerciales				
Otros activos corrientes		319,493.00	319,493.00	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>385,439.00</b>	<b>319,493.00</b>	-65,945.00	-17.11%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles maquinarias y equipos (Neto de depreciación acumulada)	541,616.00	555,081.00	13,465.00	
Cargas diferidas		474,113.00	474,113.00	
Otros activos no corrientes	474,113.00	103,829.00	-370,284.00	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,015,729.00</b>	<b>1,133,023.00</b>	117,294.00	11.55%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,401,168.00</b>	<b>1,452,516.00</b>	51,348.00	3.66%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Sobregiros y pagares bancarios	3,208.00	97,978.00	97,770.00	96.72%
Cuentas por pagar comerciales				
Otras cuentas por pagar		543.00	543.00	
deuda financiera o bancaria	50,000.00		-50,000.00	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>53,208.00</b>	<b>98,521.00</b>	45,313.00	84.16%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Deudas a largo plazo				
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>53,208.00</b>	<b>98,521.00</b>	45,313.00	85.16%
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
capital	808,334.00	808,334.00		0%
Resultados acumulados	509,952.00	539,626.00	29,674.00	
Utilidad del ejercicio	29,674.00	6,035.00	-23,639.00	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,347,960.00</b>	<b>1,353,995.00</b>	6,035.00	0.45%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1,401,168.00</b>	<b>1,452,516.00</b>	51,348.00	3.66%