

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO PARA LA
MICRO EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIAL,
RUBRO CONSTRUCTORA “CIA INVERSIONES
CHAVEZ” S.A.C. INDEPENDENCIA - HUARAZ, 2020**

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

AUTORA

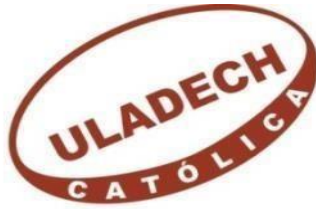
**ANAYA MEJIA, LOURDES ROSMARY
ORCID: 0000-0002-6250-7742**

ASESOR

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

HUARAZ – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO PARA LA
MICRO EMPRESA DEL SECTOR INDUSTRIAL,
RUBRO CONSTRUCTORA “CIA INVERSIONES
CHAVEZ” S.A.C. INDEPENDENCIA - HUARAZ, 2020**

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

AUTORA

**ANAYA MEJÍA, LOURDES ROSMARY
ORCID: 0000-0002-6250-7742**

ASESOR

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

HUARAZ – PERÚ

2022

Equipo de trabajo

Autora

Anaya Mejía, Lourdes Rosmary

ORCID: 0000-0002-6250-7742

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Huaraz, Perú

Asesor

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e

Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Hoja de firma del jurado y asesor

Mgtr. Baila Gemin, Juan Marco
Presidente

Mgtr. Montano Barbuda, Julio Javier
Miembro

Mgtr. Manrique Placido, Juana Maribel
Miembro

Mgtr. Quiroz Calderón, Milagro Baldemar
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por su bendición, por ser mi guía y estar conmigo en cada paso del camino; por darme sabiduría e inteligencia para cumplir mi sueño; por permitirme conocer personas, que han sido mi soporte y compañía durante mi formación profesional.

Al Dr. Milagro Baldemar Quiroz Calderón, Docente Tutor Investigador, por su tiempo, por su apoyo y orientación durante la elaboración de la tesis.

A los Docentes, que forman parte de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por la sabiduría y el apoyo brindado en el desarrollo de mi formación profesional.

Finalmente agradecer a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, filial Huaraz, por haberme dado la oportunidad de ampliar mis conocimientos y culminar mis estudios universitarios en su plantel.

Dedicatoria

A mi esposo Michel, por su amor y apoyo incondicional, por su compañía y por sus palabras alentadoras para alcanzar una meta más en mi vida.

A mis adorados hijos Yeremi y Yamil, por ser la fortaleza y motivo que me impulsa a seguir estudiando.

A mis padres, Juan Anaya y Dominga Mejía, por darme la vida y creer en mí, por haber sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores.

A mis hermanos Yeniluz y Haggy, por su apoyo, cariño y comprensión, finalmente a mi abuelita Úrsula, por haberme inculcado valores espirituales y enseñado a salir adelante buscando siempre el mejor camino.

Resumen

En la tesis el enunciado del problema fue: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020?, tuvo como objetivo general fue: Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020. La metodología fue cualitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso; la población fueron las Mype del Perú y la muestra fue la empresa de caso; las técnicas fueron la revisión bibliográfica y la encuesta, elaborándose las fichas bibliográficas y aplicándose el cuestionario como instrumentos. Obteniendo como resultados: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de las Mype se financiaron con recursos propios, al ser éstos insuficientes solicitaron créditos a largo plazo a la Banca formal, los que se invirtieron en capital de trabajo y compra de activos. Respecto al objetivo específico 2: La empresa en estudio se autofinanció y acudió a fuentes de terceros obteniendo un préstamo a largo plazo, a una tasa baja, para incrementar su capital y adquirir un activo. Respecto al objetivo específico 3: Se propone incrementar el uso del financiamiento interno y externo, y aplicar otras formas de financiación. Conclusión general: Se propone a la empresa, emplear fondos propios; al solicitar recursos de terceros evaluar los beneficios de cada institución; y de ser el caso puede emitir acciones.

Palabras clave: Constructora, Financiamiento, Micro empresa, Propuestas.

Abstract

In the thesis the statement of the problem was: What are the proposals for improvement of the relevant factors of financing for the micro enterprise of the industrial sector, construction item Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020?, had as a general objective was: Describe the proposals for improvement of the relevant factors of financing for the micro enterprise of the industrial sector, construction sector Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020. The methodology was qualitative, non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case; the population was the MSEs of Peru and the sample was the case company; the techniques were the bibliographic review and the survey, elaborating the bibliographic files and applying the questionnaire as instruments. Obtaining as results: Regarding specific objective 1: Most of the MSEs were financed with own resources, as these were insufficient, they requested long-term loans from the formal bank, which were invested in working capital and asset purchases. Regarding specific objective 2: The Company under study was self-financing and went to third-party sources obtaining a long-term loan, at a low rate, to increase its capital and acquire an asset. Regarding specific objective 3: It is proposed to increase the use of internal and external financing, and to apply other forms of financing. General conclusion: It is proposed to the company, to use own funds; when requesting third-party resources, evaluate the benefits of each institution; and if so, it can issue shares.

Key words: Construction, Financing, Micro enterprise, Proposals.

Contenido

	Página
Carátula.....	i
Contracátula	ii
Equipo de trabajo	iii
Hoja de firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de cuadros.....	xi
I. Introducción	12
II. Revisión de literatura.....	17
2.1. Antecedentes	17
2.2. Bases teóricas de la investigación	35
2.3. Marco conceptual	77
III. Hipótesis	80
IV. Metodología	81
4.1. Diseño de la investigación	81
4.2. Población y muestra.....	81
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	83
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	85
4.5. Plan de análisis	85
4.6. Matriz de consistencia	87
4.7. Principios éticos.....	88
V. Resultados	90
5.1. Resultados	90
5.2. Análisis de resultados	96
VI. Conclusiones	99
6.1. Respecto al objetivo específico 1	99
6.2. Respecto al objetivo específico 2	99

6.3. Respecto al objetivo específico 3	100
6.4. Conclusión general	101
VII. Aspectos complementarios	104
7.1. Referencias bibliográficas	104
7.2. Anexos	118
Anexo 1: Cronograma de actividades	118
Anexo 2: Presupuesto	119
Anexo 3: Fichas bibliográficas	120
Anexo 4: Cuestionario aplicado	121
Anexo 5: Consentimiento informado.....	124
Anexo 6: Consulta RUC de la empresa	125
Anexo 7: Acreditación REMYPE	126
Anexo 8: Propuesta de acuerdos para nuevos aportes	127
Anexo 9: Propuesta de realizar la emisión acciones.....	128

Índice de cuadros

N° de cuadro	Descripción	Página
Cuadro 1:	Resultados del objetivo específico 1	90
Cuadro 2:	Resultados del objetivo específico 2	92
Cuadro 3:	Propuestas de mejora del financiamiento	94

I. Introducción

Las MIPYME son entes fundamentales del sector empresarial, debido a su participación en el producto bruto interno (PBI) y su elevada contribución en la generación de empleo, sin embargo, encontramos que el empleo es informal, carecen de niveles de capital humano, poseen dificultad para acceder a recursos financieros externos, carencia de internalización y ejecución de actividades con requerimientos técnicos mínimos (Dini y Stumpo, 2020).

Financiar las inversiones y actividades productivas se considera como un tema de alta complejidad para los países en Iberoamérica, pues existen múltiples factores socioeconómicos que dificultan su acceso. Es por ello que la mayoría de MIPYME realizan la financiación de sus emprendimientos haciendo uso de los recursos propios, ya que el sector bancario analiza de manera rigurosa las actividades de la empresa para evitar riesgos potenciales (Orueta et al., 2019).

Las MIPYME poseen una serie de factores que les dificultan acceder al financiamiento en la región de América Latina y el Caribe. Las principales barreras identificadas fueron: La informalidad, carencia de activos fijos o hipoteca, carencia de una persona garante, la falta de formalidad empresarial y las calificaciones crediticias bajas (Herrera, 2020). Hasta la actualidad han sido insuficientes los esfuerzos de las instituciones públicas y privadas en la promoción y asistencia financiera orientado a las MIPYME, pues los fondos internos y la reinversión de utilidades son la fuente de financiación más utilizadas por este tipo de empresas, ya que los porcentajes de interés sobre los créditos a largo plazo son muy altos y los microempresarios muchas veces no pueden pagarlas (León y Saavedra, 2018).

Según lo manifestado por Mejía (2021) y Arbache (2021) las barreras que enfrentan las MIPYMES se relacionan con los altos costos de financiamiento, falta de garantías, trámites excesivos o procesos muy largos, bajos números de crédito aprobados y escasez de productos diseñados pensando en sus necesidades. Esto genera bajos niveles de bienestar financiero para las MIPYMES reduciendo la posibilidad de crecimiento y prosperidad.

La falta de capital puede generar que buenos emprendimientos no logren su desarrollo o se extingan. Así mismo, las empresas con alto potencial pueden retrasar su decisión de exportar o innovar y retardar así su crecimiento. Por lo tanto, el acceso al financiamiento determina la supervivencia y la productividad de las empresas, así como la eficiencia de la asignación de recursos entre ellas (Álvarez et al., 2021).

En México, los micro empresarios requieren de financiamiento para continuar con la marcha de sus negocios, pues el nivel de financiamiento con el que cuentan no es suficiente, los servicios de apoyo al desarrollo micro empresarial generan beneficios y bienestar de los micro empresarios; sin embargo, es necesario que la institución realice un correcto seguimiento para que de esta manera se logre generar un impacto positivo sobre la pobreza (Ramírez et al., 2019).

Las pequeñas empresas en Colombia parten principalmente de recursos propios o familiares, aunque luego recurren a otras formas de financiamiento. Los préstamos están disponibles en montos pequeños, con plazos de pago relativamente cortos, altas tasas de interés en un gran número de casos y sin préstamos de agencias gubernamentales (Paz et al., 2022).

En el Perú, se crea las MYPE con bajo Ley N° 28015-Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003) la cual describe como objeto

“la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones” (parr.1). De acuerdo a los datos obtenidos por el INEI (2020), “el número de empresas activas registradas en el Directorio Central de Empresas y Establecimientos ascendió a 2 millones 701 mil 66 empresas”(parr.1). Se ha evidenciado que existen diversos problemas a los que se enfrentan las MYPES, entre ellos: La carencia de un plan estratégico, desconocimiento del mercado, contabilidad incorrecta, limitado desarrollo tecnológico, la informalidad, carencia de plan de marketing, pero, sobre todo uno de los mayores obstáculos al que se enfrentan es el acceso al financiamiento.

A nivel nacional, las personas emprenden un negocio y lo financian mediante los capitales propios, lo que permite obtener una mayor utilidad; sin embargo, éste recurso no es suficiente para el crecimiento del negocio, pero las empresas no acuden al financiamiento externo por carencia de cultura crediticia, desconocimiento y muchas veces por temor a los costos e intereses elevados originados por los préstamos (Solorzano, 2020).

La limitaciones que tiene la Microempresa de estudio, es que carece de liquidez disponible, debido a que el pago por sus servicios es realizado al culminar las construcciones y/o prestación de servicios, por otro lado, se evidencia que la empresa trata de financiarse con recursos propios y recurre eventualmente al financiamiento de fuentes externas. De persistir la falta de liquidez, la empresa no podrá contar con los recursos monetarios necesarios para hacer frente a sus obligaciones con terceros y corre el riesgo de endeudarse y quebrar. Así mismo

imposibilita a que la empresa hacer uso de sus fortalezas y aprovechar las oportunidades para poder crecer y expandirse, del mismo modo poder ser fuente generadora de empleo, de esta manera contribuir al desarrollo económico local. Por las razones antes mencionadas, se propone el siguiente enunciado del problema de investigación: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020?

Con la finalidad de responder el problema, se planteó como objetivo general: Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020. Para alcanzar el objetivo general se han determinado como objetivos específicos:

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial, rubro constructoras del Perú.
2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020.
3. Elaborar las propuestas de mejora del financiamiento para la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020.

El acceso al financiamiento, viene a ser uno de los principales obstáculos que afrontan los microempresarios, es indiscutible que para que las microempresas sean más competitivas requieren de capital y sin él, es inútil todo intento de crecimiento. Por ello, es importante describir las propuestas de mejora del financiamiento para la

micro empresa, para lograr una aplicación adecuada y oportuna. Se analizará el financiamiento a nivel nacional y local mediante la empresa de caso. El estudio busca brindar información confiable y útil a los administrativos de la Microempresa y a los usuarios internos y externos. Además servirá como fuentes de información a futuras investigaciones relacionadas al tema.

La metodología aplicada fue de enfoque cualitativa, descriptivo, no experimental, bibliográfico, documental y de caso; la población estuvo conformada por las Mype del rubro constructoras del Perú y la muestra fue la empresa de caso; se ha empleado las técnicas de la revisión bibliográfica y la encuesta, elaborándose las fichas bibliográficas y aplicándose el cuestionario como instrumentos.

Se obtuvo como resultados: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de las Mype se financiaron con recursos propios, al ser éstos insuficientes solicitaron créditos a largo plazo a la Banca formal, los que se invirtieron en capital de trabajo y compra de activos. Respecto al objetivo específico 2: La empresa en estudio se autofinanció y acudió a fuentes de terceros obteniendo un préstamo a largo plazo, a una tasa baja, para incrementar su capital y adquirir un activo. Respecto al objetivo específico 3: Se propone incrementar el uso del financiamiento interno y externo, y aplicar otras formas de financiación.

Se concluye que, las Mype del rubro constructoras a nivel nacional y local en su mayoría hacen uso del financiamiento bancario, por ello se propone a la empresa, en lo posible emplear los fondos propios, al solicitar recursos de terceros evaluar los beneficios de cada institución; y de ser el caso puede emitir acciones.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este estudio se concibe por antecedentes internacionales a todos aquellos trabajos de investigación, que han sido elaborados por algún autor en cualquier ciudad y país del mundo, excepto el Perú; en las cuales se haya investigado la variable financiamiento, las Micro empresas y el rubro constructora.

Rodríguez y Parra (2020) en su tesis titulada: Herramientas de financiación para Mipymes en Colombia, tuvo como objetivo general: Determinar las diferentes herramientas de financiación convencionales y no convencionales existentes para las Mipymes en Colombia, que les permita dar solución a la problemática de financiación. La metodología tuvo un enfoque cualitativo, con un tipo de estudio descriptivo, no experimental, transversal. Dentro de los resultados se identificaron 16 herramientas de financiación ofertadas para las Mipymes en Colombia, las cuales fueron clasificadas según etapa de financiación, plazo, sector y procedencia, además de identificarse sus ventajas y desventajas. Se concluye que las herramientas de financiación para la Mipymes en Colombia no son usadas en su totalidad, además de identificar la viabilidad de acceso a las herramientas de financiación según la etapa en la que se encuentren estas Mipymes, permitiendo tener un panorama más amplio de las herramientas de financiación.

Paz et al. (2022) en su artículo titulado “Características de la financiación de las pequeñas empresas del municipio San José de Cúcuta, Colombia”. Tuvo como objetivo general: Identificar las principales características de la financiación de las pequeñas empresas en el municipio San José de Cúcuta. El estudio se inscribe en el

paradigma empírico-analítico y el enfoque cuantitativo, cuenta con un diseño no experimental – transeccional, y emplea dos tipos de análisis estadístico: descriptivo e inferencial (covarianza). La muestra estuvo integrada por 129 pequeñas empresas, y este grupo de participantes se les aplicó un cuestionario integrado por 12 preguntas. El instrumento fue validado a través de juicio de experto, una prueba piloto y validez estadística Alfa de Cronbach de 0.88. Los resultados muestran que las pequeñas empresas de la ciudad inician con recursos propios o familiares en la mayoría de los casos, aunque emplean con posterioridad diferentes tipos de fuentes de financiamiento. Se destacan los créditos de bajo monto, periodos de pago relativamente cortos, tasas de interés altas en un número significativo de casos, y la ausencia de créditos de entidades públicas. También se identificaron ocho correlaciones inter-elementos. Se concluye que existe escaso uso de fuentes de financiación pública para el apoyo empresarial.

Molina y Ruiz (2020) en su tesis titulada: Métodos de Financiamiento para PYMES, Colombia. Tuvo como objetivo general: Identificar los métodos de financiación que beneficien el crecimiento de las empresas Pymes en Colombia. La metodología ejecutada fue mixto, tanto cualitativa como cuantitativa, de tipo descriptivo, la población y muestra fue de 7 entes privados y gubernamentales analizados. Como resultados la entidad Mesfix ofrece que el cliente compre a su proveedor productos o servicios y los paga entre 30 y 180 días y Finaktiva posee aliados como: Autogestión, pasión, adaptabilidad, flexibilidad e innovación. Se concluye que, la fuente va atada acorde de cada empresa, ya que según esta información se puede emplear la mejor fuente, sin dejar de lado que las fuentes que más ayudas han generado son Mesfix, y Finaktiva; Mesfixha y Finaktiva ha

generado que las empresas con poca liquidez puedan llegar a acceder a un préstamo con bajas tasas, acompañamiento en el proceso y comodidad en las formas de pago.

Mendoza et al. (2019) en su artículo titulado “El financiamiento: Principal reto del Microemprendimiento en Ecuador”. Tuvo como objetivo general: Explicar por qué el financiamiento constituye uno de los criterios claves a tener en cuenta a la hora de iniciar algún negocio, y lograr y mantener el éxito. La metodología fue de enfoque cuantitativo, utilizando la revisión bibliográfica documental; así como la encuesta con su instrumento el cuestionario, la población fueron todos los microempresarios de Quevedo y la muestra fue intencional, conformada por 320 sujetos. Como resultado se deduce que existe una escasa información acerca de las ventajas que implica un adecuado diseño financiero de cada una de las actividades que se desarrollan dentro de la microempresa, para tomar decisiones a corto, mediano y largo plazo. Por otra parte, se desconoce cuáles son las entidades financieras a las cuales resulta más conveniente acudir, así como las facilidades que pueden proporcionar en apoyo a este tipo de iniciativas a menor escala de la economía. Se concluye que, el financiamiento se convierte en una herramienta clave para que los emprendedores puedan impulsar sus proyectos, lo cual también va asociado con el interés de las instituciones financieras para apoyar al sector, además es necesario socializar las experiencias positivas acerca de las relaciones entre emprendedores y empresas de microfinanzas; así como una intervención más evidente del Estado para ofrecer un apoyo y seguridad a los microempresarios.

León y Saavedra (2018) en su artículo titulado “Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México”. El objetivo general fue: Describir los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las Mipyme en

México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras. La metodología utilizada fu una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. La principal hallazgo fue que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la Mipymes en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas. Se concluyó que Banca Comercial, tiene oferta pero con elevadas tasas de interés, que en puntos porcentuales excede el riesgo asumido por solicitar financiamiento, pues se están otorgando créditos a una tasa promedio del 14.59% lo cual representa un riesgo promedio (considerado como el diferencial entre las tasas de interés y los cetes a 28 días) de 10.85 puntos porcentuales.

Vera (2018) en su tesis titulada: Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué, Colombia; cuyo objetivo general fue: Analizar el impacto de la financiación en el desarrollo emprendedor de las micro y pequeñas empresas del sector hotelero de la ciudad de Ibagué. La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo y cualitativo (mixto), la primera población fue de 13 entidades financieras y la segunda población estuvo conformada por 120 Micro y pequeñas empresas, se aplicó la técnica de la encuesta mediante su instrumento el cuestionario estructurado. Los resultados evidenciaron que, el 51% utilizó sus recursos propios para iniciar su negocio y solo el 25% recurrió a los bancos, Entre los problemas para obtener

financiación están la información financiera, informalidad hábito de pago y experiencia crediticia, mientras que los motivos de solicitud de crédito son, mejorar los ingresos, tener autonomía, aprovechar la oportunidad de negocio, entre otros. En conclusión, se determinó que el subsistema financiero, resulta un actor clave dentro del ecosistema emprendedor, que es necesario articular a una política integral que apunte al fomento del emprendimiento.

2.1.2. Nacionales

En este estudio se concibe por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación, que han sido elaborados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, excepto en la región Ancash; en las cuales se haya investigado la variable financiamiento, las Micro empresas y el rubro constructora.

Vega (2021) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa ferretero y constructora RQ y Noa E.I.R.L. – Cañete, 2021, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Ferretero y Constructora RQ y NOA E.I.R.L. – Cañete, 2021. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N° 01: Se concluye según los autores de los antecedentes, que las micro y pequeñas empresas han tenido la oportunidad de solicitar un financiamiento de terceros, lo cual ha sido especialmente del sistema bancario. Respecto al Objetivo Específico N° 02: Se

concluye en relación al cuestionario aplicado al Titular Gerente de la empresa Ferretero y Constructora RQ y NOA E.I.R.L., y de acuerdo a los resultados obtenidos se afirma que tuvo la oportunidad de obtener a un financiamiento externo del sistema bancario. Respecto al Objetivo N° 3. Se concluye de acuerdo a los objetivos específicos N° 01 y 02 que la mayoría de los factores relevantes son consistentes. Conclusión general: Se propone a la empresa Ferretero y Constructora RQ y NOA E.I.R.L., continuar con el financiamiento de los bancos, ya que ellos brindan las mejores tasas de intereses, teniendo en cuenta la capacidad de pago para que los bancos tengan confianza y a la vez genere un record crediticio favorable.

Vásquez (2021) en su tesis titulada: El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, empresa NTJ Flores consultores y constructores S.A.C de Ayacucho, 2021; tuvo como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, Empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental; la población fueron las Mypes del sector construcción y la muestra la empresa en estudio; se empleó la técnica de la encuesta y análisis documental, con el cuestionario y las fichas bibliográficas como instrumento. Como resultado se encontró que, el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype de manera positiva en este caso de la empresa NTJ Flores. Como conclusión, las empresas constructoras en el Perú se solventan gracias al financiamiento bancario a corto o largo plazo. El financiamiento influye de forma positiva, estable y eficiente en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción. La empresa NTJ Flores Consultores y

Constructores S.A.C optará por las mejores propuestas para mejorar su financiamiento y rentabilidad en el ámbito de la construcción, generando trabajo y aportando en la economía del país.

Riveros (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa MSI Contratistas S.R.L – Huancayo, 2020-Perú, tuvo como objetivo: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa MSI Contratistas S.R.L.- Huancayo, 2020. La metodología fue de enfoque cualitativo, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel fue descriptivo y de caso. La población estuvo conformado por las Mypes del sector servicio del Perú y muestra fue la empresa de caso, se aplicó la técnica de revisión bibliográfica, entrevista y análisis comparativo, como instrumento se usó las fichas bibliográficas y el cuestionario. Tuvo como resultados: Las Mypes tienen oportunidades de obtener financiamiento ya sea de manera propia o de terceros, realizaron la inversión en la compra de activos fijos; la empresa tuvo la oportunidad de optar por financiamiento propio, la cual generó mayor ahorro, reinvirtieron sus ganancias, teniendo como fin la adquisición de activos fijos. Como conclusión el financiamiento es la herramienta más importante que tienen las empresas, por lo que se propone a la empresa que desarrolle sus proyectos e inversiones expansivas a través del sistema financiero, para esto se le entregó la propuesta de leasing financiero a través del Banco de Crédito del Perú (BCP).

Sanchez (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la Microempresa Constructora y

Servicios Cheyennes E.I.R.L. del Distrito de Huánuco-2020; tuvo como objetivo general: Identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020. La metodología utilizada fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, la población y muestra fue la empresa de estudio, la técnica empleada fue la entrevista y su instrumento el cuestionario. Como resultados: La empresa utiliza el capital propio y el financiamiento de los terceros, asimismo utiliza la reinversión de utilidades, además recibió el financiamiento de entidades financieras, en cuanto al tipo de crédito utiliza el crédito hipotecario; respecto a la rentabilidad, la empresa obtiene utilidades durante el ejercicio de sus operaciones, en el año 2020 la empresa obtuvo una rentabilidad moderada del 28%, asimismo resalta que el tipo de actividad es rentable. Pero, le falta medir la rentabilidad de la inversión de los fondos propios; respecto a la relación entre variables; existe estrecha relación entre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad. Se concluye; que las fuentes de financiamiento, los tipos de crédito, los plazos de pago, que vienen utilizando contribuye en los niveles de rentabilidad.

Tolentino (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso microempresa “Constructora y consultora Vega S.A.C” de Amarilis-Huánuco, 2020, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la microempresa “Constructora y Consultora Vega S.A.C” de Amarilis- Huánuco, 2020, asimismo la metodóloga utilizada como tipo de investigación fue cualitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental, descriptivo y de caso, de igual modo la

técnica utilizada para el recojo de información fue la encuesta, y el instrumento fue el cuestionario, obteniendo los principales resultados: respecto al objetivo 1: Los autores mencionan que las empresas utilizan el financiamiento externo para coadyuvar en el desarrollo de las empresas, asimismo, tiene acceso al sistema financiero formal, obtienen créditos financieros de entidades financieras bancarias y no bancarias y destina el financiamiento para capital de trabajo, Respecto al objetivo 2: La empresa “Constructora y Consultora Vega S.A.C” utiliza recursos propios y de terceros, consideran como una oportunidad el obtener préstamo del sistema financiero bancario, en especial del Scotiabank, el plazo que elige es el largo plazo y el destino de los recursos es para capital de trabajo lo cual le permite continuar con su crecimiento empresarial. Finalmente, se concluye que los factores relevantes del financiamiento que han utilizado en la empresa en estudio, son factores que determinan en su desarrollo empresarial y así permanecer operando en el mercado tan competitivo y de altos costos de financiación.

Alvarez (2020) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones CFC S.A.C – Tacna, 2020, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario, la población Mypes del sector comercio del Perú y la muestra la empresa de caso. Como resultados: La Mypes ha obtenido financiamiento externo, de la banca formal, cumpliendo los requisitos, fue a corto

plazo con una tasa de interés baja; por otro lado la empresa de estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, permitiendo cumplir con las metas. Como conclusión general, las Mypes desempeñan un rol fundamental en el crecimiento, pero, no garantiza el éxito, por lo tanto, se sugiere que el empresario determine el punto máximo de endeudamiento y fijando los costos efectivos. Además se propone a la empresa Inversiones CFC S.A.C., capacitarse en temas de financiamiento con el propósito de que sean sostenibles, competitivas y crezcan en el mercado.

2.1.3. Regionales

En este estudio se concibe por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación, que han sido elaborados por otros investigadores en cualquier ciudad de la región Ancash, excepto en la ciudad de Huaraz; en las cuales se haya investigado la variable financiamiento, las Micro empresas y el rubro constructora.

Cortez (2021) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa T y Q 21 S.A.C. – Chimbote, 2021, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa T y Q 21 S.A.C. – Chimbote, 2021. Para su elaboración se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso. Se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas. Se obtuvo las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 01: Según los autores revisados de los antecedentes, la mayoría de las micro y pequeñas empresas tiene la oportunidad de recurrir al financiamiento externo, para cubrir sus necesidades a corto y/o largo

plazo. Respecto al objetivo 02, Del cuestionario realizado al contador de la empresa T y Q 21 S.A.C, la empresa en estudio desarrolla sus actividades comerciales con recursos financieros externos. Obtuvo un préstamo del programa REACTIVA PERÚ, por S/ 1'000,000.00 a una tasa de interés del 1.10 % anual, a 36 meses, del BBVA, destinado a la reposición de capital de trabajo. Respecto al Objetivo específico 03: De los resultados obtenidos de los objetivos específicos 1 y 2, los factores relevantes mejoran las oportunidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa en estudio, debido a que el financiamiento les ayuda a desarrollar sus actividades empresariales a través de fuentes externas. Conclusión general: Se propone que la empresa T y Q 21 S.A.C., realice un análisis del flujo de caja, para el buen manejo de los recursos externos.

Sosa (2021) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa corporación Laiza S.A.C. Chimbote- 2021; tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa corporación Laiza S.A.C. – 2021. La metodología fue de tipo cualitativo, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, la población fueron las Mypes nacionales; la muestra fue la empresa; la técnica fue la revisión bibliografía, entrevista y análisis comparativo, como instrumento se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario de 10 preguntas. Obteniendo como resultados: La mayoría de Mypes nacionales recurren al financiamiento de forma externa, principalmente mediante entidades financieras y de terceros. La empresa de caso obtuvo financiamiento de manera externa de una entidad bancaria brindándoles el crédito a largo plazo, cabe señalar que el crédito fue

invertido en adquirir un activo fijo. Tanto las Mypes nacionales como la Mype en estudio coinciden en la elección de recurrir a financiamiento externo, asimismo en las fuentes de financiamiento como es el préstamo bancario. Se concluye que existen diversas oportunidades de financiamiento que mejoran las posibilidades de las Mypes nacionales y de la empresa de estudio; que se ajustan de acuerdo a las necesidades de cada empresa que optan por obtener financiamiento y que son adquiridas de manera externa y mediante entidades bancarias.

Figuroa (2021) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa servicios e inversiones generales M y R S.R.L. – Chimbote, 2021, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Servicios e Inversiones Generales M y R S.R.L. –Chimbote, 2021. El tipo de enfoque fue cualitativa, de diseño de investigación fue no experimental – descriptivo, bibliográfico- documental y de caso; para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevistas, y como instrumentos: fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: Los diversos autores consideran que el financiamiento al cual recurren las empresas, es el financiamiento propio y externo; es decir, través del sistema bancario pero a un corto plazo. Respecto al objetivo específico 2: Se ha evidenciado que la empresa utiliza el financiamiento externo a través del sistema bancario, pero a largo plazo para obtener mejoras en su trayecto en el mercado, donde el préstamo que adquirieron se invirtió para el capital y la compra de activos fijos. Finalmente se llega a la conclusión que las Mypes en el Perú y

“Servicios e Inversiones Generales M Y R SRL” si recurren al sistema bancario para poder financiar sus negocios, tanto a corto como largo plazo el financiamiento recibido lo invierten en el capital, activos fijos y ampliación del negocio, siendo oportuno para las Mypes utilizar el financiamiento para poder seguir continuando con sus actividades y crecer en el mercado.

Mata (2021) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa JyE ingenieros contratistas y consultores generales S.R.L – Chimbote, 2021, el objetivo general fue: Identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa “JyE ingenieros consultores y contratistas generales S.R.L” – Chimbote, 2021. La investigación fue de enfoque cuantitativo de diseño no experimental, descriptivo. La población fue las Mypes del sector construcción del Perú, la muestra estuvo confirmada por la empresa de estudio, para lo cual se aplicó un cuestionario al gerente general. Respecto a los resultados: financiamiento de las Mypes nacionales es de terceros, de la banca formal, a corto plazo y fue invertido en capital de trabajo, el financiamiento de la empresa de caso se da mediante terceros, a corto plazo, del sistema bancario formal, siendo utilizado para la compra de activos fijos. Los factores relevantes se relacionan ambas en donde se afirman que obtienen financiamiento. La conclusión fue que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiado, se propone a la empresa de caso, que mantenga las buenas referencias de crédito en cuanto a la puntualidad de los pagos de las cuotas.

Paifa (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L.”- Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L. de Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. La metodología fue de enfoque cualitativo, de diseño no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, la población fueron las Mypes de servicios del Perú y la muestra fue la empresa de estudio, se utilizó la revisión bibliográfica como técnica y las fichas bibliográficas como instrumento. Retuvo como resultados: Las MYPES del sector servicios acuden a las instituciones no bancarias, por limitadas exigencias. Así mismo, la empresa de caso emplea tanto financiamiento propio como de terceros, pero con más significancia la segunda, se sabe que el financiamiento es de una institución bancaria, recurrió a esta por su baja tasa de interés. Por lo tanto hay coincidencia en la mayoría de sus características de las MYPE del Perú y de la empresa estudiada. La más resaltante es que siempre el financiamiento es invertido en capital de trabajo, activos fijos y mejoramiento y/o ampliación del local. En conclusión, la empresa en estudio debe saber cómo utilizar el financiamiento que obtuvo por el motivo que ahora sigue en el mercado teniendo multiservicios en su local propio. Como propuesta de mejora, debe usar el financiamiento de una entidad bancaria esta deberá ser BBVA, esto se debe a que posee una de las tasas más bajas en el mercado financiero.

Soto (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Constructora San Miguel de Conchucos S.R.L.” Piscobamba, 2018, Chimbote-Perú, tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Constructora San Miguel de Conchucos S.R.L.” Piscobamba, 2018. La metodología fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental; no hubo población y muestra por ser una investigación documental y de caso. Se encontró como resultado que, las empresas del Perú optaron por un financiamiento propio o de terceros, lo invirtieron en capital de trabajo y /o compra de activos, fue a corto plazo; la empresa de caso recurrió al financiamiento bancario, adquiriendo un préstamo a largo plazo, para adquirir un activo fijo. Se concluyó que, el financiamiento es la herramienta más importante que tienen las MYPE para poder tener un óptimo desarrollo de sus operaciones y lograr un aumento en sus ganancias, ya que esta le ayuda al cumplimiento de objetivos, sin embargo, para algunas empresas aún les resulta difícil obtener algún tipo de financiamiento.

2.1.4. Locales

En este estudio se concibe por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación, que han sido elaborados por otros investigadores en cualquier parte de la ciudad Huaraz, en las cuales se haya investigado la variable financiamiento, las Micro empresas y el rubro constructora.

Dextre (2022) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021, tuvo como objetivo general:

Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021; en tal sentido este estudio tuvo una metodología cuantitativa, descriptiva y no experimental – transversal, en cuanto a la muestra se consideró una de tipo censal de 9 trabajadores pertenecientes a la empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Los resultados fueron: se obtuvo sobre las fuentes de financiamiento que, el 77,8% manifestó que la microempresa realizó la venta de activos fijos para financiarse, así mismo, el 88,9% manifestó que la microempresa realizó la inversión de utilidades para financiarse, además, el 100% manifestó que la microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS, referente a la rentabilidad de la empresa, el 77,8% manifestó que la microempresa evalúa su rentabilidad económica, así mismo, el 66,7% indicó que la microempresa evalúa su rentabilidad financiera. Finalmente, se concluyó que se logró elaborar una propuesta enfocada a lograr la construcción de edificios acorde a las necesidades de los clientes cumpliendo de manera estricta los estándares de calidad y seguridad, sin descuidar la accesibilidad de los precios.

Chumbiauca (2020) en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-Rex Constructores” S.R.L en la ciudad de Huaraz, 2019, tuvo como objetivo: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-Rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019. La metodología aplicada fue cuantitativa, descriptiva, no experimental y transversal; se consideró una muestra de 6 trabajadores, se hizo uso de la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario. Los resultados dieron

que, el 67 % indicó que si considera que optar por un tipo de financiamiento propio les ha resultado adecuado, el 50% optó por un financiamiento a corto plazo; respecto a la rentabilidad, el 83% consideró que empresa cuenta con rentabilidad y considera que esta ayudará a un apalancamiento financiero favorable. Se concluye proponiendo a los representantes de las pequeñas empresas constructoras en conseguir financiamiento externo, para generar una línea de crédito con las entidades bancarias, así como también de reinvertir la rentabilidad financiera generada, el cual influirá de manera positiva en la liquidez y solvencia de la pequeña empresa de estudio.

Giraldo (2020) en su tesis: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019, cuyo objetivo general fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019. El estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, de diseño descriptivo simple, con una población y muestra de 06 trabajadores, la técnica empleada fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Los resultados determinaron que, el 83% recurren al financiamiento mediante créditos, mientras el 83% afirman realizar inversión estratégica; así mismo, ninguno no utilizó el Factoring, Leasing, Hipoteca y apalancamiento. En cuanto a la rentabilidad financiera el 67% consideran evaluar la rentabilidad para dar valor a su empresa. Se concluyó como propuesta de mejora que al emplear los instrumentos financieros se debe estructurar nuevas formas de financiamiento que permita lograr establecer objetivos y fortalecer la inversión estratégica para el logro de los objetivos al mediano y largo plazo; así mismo,

impulsar el análisis de la rentabilidad a partir del manejo de ratios que permiten evaluar el retorno de la inversión, esto permitirá tomar decisiones de manera adecuada y oportuna.

Romero (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017, tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017. La metodología aplicada fue de tipo cuantitativo; nivel de investigación descriptivo. El diseño fue descriptivo – no experimental, la población fueron 49 Mypes del sector; la muestra fue de 30 Mypes. La técnica empleada fue la encuesta. Obteniendo como resultado: el 90% de las MYPE del sector construcción obtienen financiamiento de terceros, y del cual el 41% de ellos invirtió el mismo en el pago de sus obligaciones. Como conclusión, el financiamiento para las Mypes del sector construcción del distrito de Huaraz; si es indispensable, y es considerado como un valor agregado para su desarrollo. Pues hace que ellas puedan desenvolverse con eficacia, y puedan cubrir con oportunidad, los gastos de la realización de su actividad económica; pero, aun así, podemos observar que para el financiamiento de las Mypes de este sector, al igual que la de otros sectores, aún siguen prevaleciendo ciertas barreras.

Chauca (2019) en su tesis titulada: Características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro constructoras-Huaraz, 2018, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018. La

metodología fue de diseño descriptivo-cuantitativo, la población de 310 representantes de las constructoras, la muestra empleada fue de 36 trabajadores determinados a través muestreo no probabilístico, la técnica fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Los Resultados fueron que, el 75% recurre a créditos de bancos privados locales, el 83% emplea la hipoteca a largo plazo y 58% y 64% posee rentabilidad económica y financiera. El 81% afirmó tener rentabilidad fija. Llegando a la conclusión que más de siete décimas partes de la muestra encuestada afirmaron que la empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias, más de las nueve décimas partes creen que la cantidad de los recursos invertidos, habrá de considerarse en el promedio del periodo anual y más las siete décimas partes son conscientes de la necesidad de definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría del financiamiento de las empresas

2.2.1.1. Teoría tradicional.

Esta teoría desarrolla aportes que antecedieron a los trabajos de Modigliani y Miller en 1958. Según Zambrano y Acuña (2011) sostiene que:

El enfoque de la tesis tradicional consideraba la existencia de una estructura financiera óptima a partir de un uso moderado del apalancamiento financiero, ya que siendo la deuda una forma más barata de financiación se disminuiría el costo promedio de capital y se incrementaría el valor de la empresa. Cuando se va aumentando el apalancamiento, los accionistas exigen mayores rendimientos hasta un momento en que su exigencia compensa el uso de la deuda más barata. (p.7)

2.2.1.2. Teoría de Modigliani y Miller.

Córdoba (2016, p. 188) analiza la teoría de Modigliani y Miller, reconocidos por el artículo titulado “The Cost of Capital, Corporation Fiance, and the theory of the Firm”. Modigliani y Miller iniciaron con el estudio sobre la estructura financiera de una empresa y presentaron su tesis basada en tres proposiciones, las cuales se detallan a continuación:

Proposición I: Establece que el valor de la empresa solamente depende de la capacidad generadora de renta de sus activos, sin importar en absoluto de dónde han surgido los recursos financieros que los han financiado.

Proposición II: Establece que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa con deuda crece equitativamente a su grado de endeudamiento.

Proposición III: Explica que la tasa de retorno de un proyecto debe ser independiente a la forma en que se financia la empresa y ha de ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora.

2.2.1.3. Teoría de la jerarquía financiera- Pecking order theory.

Córdoba (2016) explica la teoría de la jerarquía financiera. Esta teoría fue desarrollado por Myers y Majluf (1984) determina la existencia de un orden al elegir la fuente de financiamiento, según lo estipulado, lo que establece la estructura financiera de la empresa es el propósito de capitalizar nuevos aportes, en primer lugar en el ambiente interno mediante fondos propios, seguidamente con deudas de bajo riesgo de exposición como las entidades bancarias, a continuación con deuda pública y finalmente con nuevas acciones.

2.2.1.4. Financiamiento.

El financiamiento es un elemento por el cual las organizaciones pueden captar recursos de diversas fuentes para poder utilizarlo durante el desarrollo de sus operaciones. Rojas López (2018) precisa que el financiamiento es una operación mediante la cual se obtienen recursos de parte de una tercera persona, con la obligación de realizar la devolución del monto y adicionando la suma de los intereses, en el periodo establecido en un contrato. Por tanto, el financiamiento es un medio importante al momento de obtener recursos, que posteriormente son invertidos en la empresa.

Por su parte Tapia y Jimenez (2018) describe que “Es una herramienta que toda pequeña y mediana empresa debe tomar en cuenta, ya que a través de este un emprendedor puede echar a andar un proyecto o en caso de contar con él, iniciar con su expansión” (p. 140).

El financiamiento es un elemento primordial para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, pues les permite mantener su negocio y aumentar su capacidad productiva, generar ingresos adicionales y aumentar la rentabilidad financiera (Chagerben et al., 2017).

2.2.1.4.1. *Importancia del financiamiento.*

El financiamiento es la fuente de recursos de una organización al momento de ejecutar un proyectos de inversión, en el caso de las microempresas son parte fundamental de su existencia, ya que brindan el flujo de caja necesario para la obtención de capital, bienes muebles y activos fijos, y de este modo de origen al ciclo de vida del negocio, generando ingresos y ganancias (Chagerben et al., 2017).

El sistema financiero juega un papel fundamental en la economía, facilitando la transferencia de dinero de los ahorradores a las empresas que necesitan capital para sus proyectos de inversión (Rojas, 2017).

2.2.1.4.2. Características del financiamiento.

Según (Córdoba, 2016, p.335) las principales características del financiamiento son las siguientes:

- Pueden ser internos o externos a la organización.
- Poseen como periodo de pago un corto o largo plazo.
- La inversión es utilizada para lograr metas de crecimiento y progreso.
- Son esenciales para el funcionamiento de la organización.
- Su propósito es realizar una actividad específica, como iniciar, desarrollar o completar un proyecto de inversión.

2.2.1.4.3. Objetivo del financiamiento.

El objetivo principal del financiamiento es apoyar al sector micro empresarial. La función principal del sistema financiero es asignar recursos a nuevos negocios y proyectos para promover y acelerar el crecimiento económico y la creación de empleo en el país (Rojas, 2017). Para Córdoba (2016) el financiamiento tiene como objetivo aumentar la rentabilidad esperada de los recursos propios.

2.2.1.5. Sistema de financiamiento.

El sistema financiero se constituye como un conjunto de instituciones (Bancos, Cajas de Ahorro, Compañías de Seguro, entre otros que compran y venden activos financieros) cuyo propósito es canalizar el excedente generado por el gasto de las unidades con superávit a las unidades con déficit. En otras palabras, es la

estructura institucional donde se encuentran los compradores y proveedores de dinero (Machado et al., 2020).

Por su parte Pampillón et al. (2021) refiere que el sistema financiero es un conjunto articulado de flujos financieros autorizados por instrumentos financieros, precios, cantidades y otros términos establecidos en mercados relevantes con la participación de intermediarios financieros e instituciones no financieras de la economía.

El sistema financiero está integrado por numerosas empresas y entidades bancarias, financieras y otras públicas o privadas debidamente autorizadas y dedicadas a la intermediación financiera. Se entiende por intermediación financiera la actividad normal de las empresas e instituciones autorizadas para captar fondos del público por diversas vías y ofrecerlos en forma de préstamos o inversiones (Chu Rubio, 2016).

De su parte Rojas López (2018, p.143-144) explica que el sistema financiero comprende:

- a) **Mercado bancario:** Llamado intermediado, la transferencia de los recursos se realiza a través de intermediarios financieros, que se relacionan de manera independiente con depositantes y quienes requieren financiación.
- b) **Mercado de valores:** Llamado desintermediario, en este mercado, la relación es directa, se realiza de manera organizada por medio de profesionales autorizados que actúan como intermediarios, para acercar a los demandantes y oferentes de recursos.

2.2.1.5.1. Objetivos del sistema financiero.

De acuerdo con Machado et al. (2020, p.4) el sistema financiero cumple con los siguientes objetivos principales:

- 1. Provisión de recursos a sectores productivos:** El sistema financiero posibilita procesos de inversión productiva y a través de ellos determina el nivel real de producción y empleo. Para ello, el sistema financiero realiza 3 sub-funciones: Recaudación, Gestión y Distribución de fondos.
- 2. Creación de liquidez:** El efectivo en circulación, billetes y monedas de uso legal representan el 10% de la liquidez total. El remanente lo generan las instituciones financieras al otorgar préstamos y créditos y la disponibilidad de los fondos recaudados de los depositantes. Por tanto, exige la máxima solvencia a las entidades financieras, que están controladas por las entidades financieras.
- 3. Soporte de la política monetaria:** La política monetaria se utiliza principalmente para controlar la inflación. Necesitan un sistema financiero para usar herramientas de política monetaria, un indicador de moneda y fluctuaciones de tasas de interés.

2.2.1.5.2. Funciones del sistema financiero.

El sistema financiero tiene como función principal ser un ente intermediador entre las personas que poseen y requieren de dinero. Aquellos que tienen dinero y no lo necesitan en el corto plazo desean lograr un incentivo como retribución, a este incentivo se le conoce como tasa de interés. Por otro lado aquellos que requieren dinero en el corto plazo para invertirlos en un proyecto o para el pago de

obligaciones es, están de acuerdo en pagar un costo adicional por lograr de inmediato el dinero, conocido como tasa de interés (Rodríguez, 2018).

Es el conjunto de instituciones encargadas de hacer circular el flujo de dinero. Su función principal es dirigir el dinero de los ahorradores a personas que buscan realizar inversiones productivas. Las instituciones que cumplen esta función se conocen como intermediarios financieros o mercados financieros. Los fondos utilizados para facilitar la transferencia de fondos de ahorro a las unidades de producción se denominan instrumentos financieros (Chu Rubio, 2016).

Según Pampillón et al. (2021) son funciones del sistema financiero:

- Transferir recursos de entidades financieramente capaces a quienes los necesitan cuando lo hacen de manera eficiente, es decir, a un costo mínimo.
- Controlar y disciplinar las actividades de los agentes de la economía real mediante su seguimiento para no poner en riesgo el sistema y gestionar el sistema de pagos de la economía, facilitando el intercambio de dinero, intercambio de bienes y servicios entre agentes económicos.

2.2.1.6. Fuentes de financiamiento.

Se denomina fuentes de financiamiento a las formas de obtener recursos dinerarios con el objetivo de invertirlos en la ejecución de un proyecto. Estos recursos básicamente son adquiridos de diversas fuentes de financiamiento (Córdoba, 2016).

2.2.1.6.1. *Financiamiento interno.*

El financiamiento interno hace referencia a los recursos propios que obtiene la empresa por sí misma, originadas a consecuencia de sus actividades comerciales. “Corresponden a aquellas fuentes que se generan dentro de la misma empresa a

través de su propia operación” (Izaguirre et al., 2020, p.102). Esta fuente da origen a la autofinanciación, pues la empresa, con el dinero que ha forjado financia la compra de un bien o el aumento de capital.

Ahorros personales: Es una parte del ingreso mensual obtenido y es separado para no ser utilizado de manera inmediata, sino es reservado para ser utilizado en el futuro. Este ahorro puede ser formal o informal, el primero, cuando sea guardado en una institución financiera supervisada por la SBS y el segundo, cuando el ahorro es guardado en efectivo en casa o en forma de bienes (Rojas López, 2018).

Aportaciones de los socios: Constituido por las contribuciones de los accionistas. Consiste en obtener recursos líquidos de parte de dueños, el cual conlleva a realizar la emisión de acciones (Izaguirre et al., 2020). Es realizado al instante de crear una sociedad o cuando se desee realizar nuevas aportaciones con la finalidad de incrementar el capital.

Utilidades reinvertidas: La aplicación de esta fuente es muy frecuente los primeros años en las empresas, pues se establecen acuerdos para no realizar el reparto de dividendos, por lo contrario éstos sean reinvertidos. Esta fuente sólo es usada si el negocio es solvente y genera utilidades (Izaguirre et al., 2020).

Reservas de capital: Son montos deducidos de las utilidades de la operación que aseguran que la empresa se mantenga completamente operativa, pues permanecen con carácter permanente dentro del capital contable de la empresa (Córdoba, 2016).

Como señala Muñoz Jiménez (2008, p.466-467) los tipos de reservas que existen dentro de una empresa son:

- Reserva legal: Se debe determinar y registra el 10% del resultado obtenido dentro de un ejercicio fiscal.
- Reservas voluntarias: Son establecidas libremente de acuerdo a la política de la empresa.
- Reservas especiales: Son establecidas mediante disposiciones legales de carácter obligatorio diferentes a las demás cuentas de este subgrupo.

Venta de activos: Cuando se obtienen recursos mediante la venta de activos fijos de la empresa que ya no se utilizan o están deteriorados y estos recursos extras son utilizados para adquirir un bien o para sumar el capital de la empresa (Izaguirre et al., 2020).

2.2.1.6.2. *Financiamiento externo.*

Este tipo de financiamiento hace referencia a los recursos obtenidos de fuentes ajenas a la empresa como las instituciones bancarias y no bancarias. Pérez (2017, p.82-84) indica que estos recursos se originan cuando la empresa, con los recursos que posee internamente no puede hacer frente a sus obligaciones, es por ello, que recurre a los préstamos del mercado financiero, concedidas por instituciones financieras ajenas a la empresa. Dentro de las ventajas e inconvenientes de este tipo de financiamiento tenemos:

Ventajas

- Cubre la escasez de capital de la empresa.
- Ante una errada proyección de futuro, se puede acudir a la financiación externa.
- No origina ceder parte de la propiedad de la empresa, ni opción de decisión sobre la misma.

- La empresa obtiene la totalidad del capital prestado al momento de formalizar la operación y puede disponerla inmediatamente.
- Los pagos a amortizar y los periodos de vencimiento son conocidos, lo cual permite a la empresa programar los pagos.

Inconvenientes

- El coste de los intereses.
- El tiempo empleado en elegir el producto adecuado.
- No sobrepasar la capacidad de endeudamiento.

Familiares y amigos: A juicio de la Fundación Nantik Lum (2017, p.4) son las personas que comúnmente se involucran en el negocio, debido a que la amistad se traduce en un aporte monetario. Son formas de obtener recursos en efectivo los cuales generalmente no están sujetos al pago de intereses. Dentro de las ventajas e inconvenientes que genera esta fuente tenemos:

Ventajas

- Es una forma más práctica de convencer a un inversor.
- No requiere ninguna política gubernamental.
- Son menos exigentes con su devolución a tiempo.
- Tienden a ser más flexibles

Inconvenientes

- Por lo general, la cantidad dada es pequeña.
- Pueden causar problemas entre prestamista y prestatario.
- Presión de quedar como responsable de parte del patrimonio de tu entorno.

Entidades Financieras. Son intermediarios encargados de encaminar los ahorros de personas, empresas y entidades hacia inversiones. Son las únicas en

realizar la inversión directa, registrando y comprando acciones o bonos que se convierten en acciones (Rojas López, 2018).

Bancos comerciales. Su objetivo es captar profesionalmente los recursos de las personas y colocarlos mediante las operaciones activas de crédito. Los bancos son los únicos autorizados para captar fondos a través de depósitos en cuentas corrientes, además pueden actuar como intermediarios en el mercado de valores (Rojas López, 2018).

Crowdfunding. Es una fuente de financiamiento fundamental para las pymes. Se lleva a cabo colectivamente por personas que realizan donaciones para la obtención de dinero (Pérez, 2017).

2.2.1.7. Plazos del financiamiento

2.2.1.7.1. Financiamiento a corto plazo

Son aquellos pasivos contraídos con terceros cuyo plazo de pago es menor a un año o igual. Este financiamiento consiste en obligaciones con un plazo de cancelación de un año o menos (Tapia y Jimenez, 2018).

Desde el punto de vista del BBVA (2022, Párr.5) “Se refiere a aquel en el que el pago de la deuda se establece en un periodo igual o menor a un año. Se emplea principalmente para obtener liquidez para solventar problemas relacionados directamente a los ingresos”. Dentro de las ventajas y desventajas tenemos:

Ventajas

- Requiere menos requisitos y su solicitud es más simple.
- En muchos casos no necesita de aval.
- El acceso es rápido.

Desventajas

- No aporta suficiente efectivo para proyectos grandes.

Préstamos. Se origina cuando una entidad financiera proporciona un monto de dinero a un cliente, y éste está obligado a devolver la cantidad, añadiéndolo los intereses al cabo de un plazo determinado (Pérez, 2017).

Como señala Carmona (2013, p.278) las características de un préstamo bancario:

- El importe concedido se entregará de una sola vez al prestatario a través de una cuenta bancaria que tenga en la entidad financiera donde ha solicitado el préstamo en caso de no tenerla deberá abrir una.
 - Una vez ingresada la cantidad en la cuenta el prestatario podrá disponer del dinero libremente.
 - El prestatario asume el compromiso de devolver la cantidad de dinero prestado en los periodos establecidos en el contrato
- La cantidad a devolver se compone del capital prestado más el pago de unos intereses. El prestamista busca obtener beneficios con el préstamo de dinero.
- El interés que cobra la entidad financiera se calcula valiéndose de un porcentaje sobre el capital pendiente de amortizar. Este porcentaje se conoce como tipo de interés y puede ser fijo o variable.
 - Cuando se decide formalizar un préstamo, conlleva a un gasto, ya que la entidad bancaria, normalmente, cobra una serie de comisiones como son la apertura y el estudio de la operación.
 - Si se decide devolver la totalidad o la parte de la cantidad prestada, se debe pagar una comisión de cancelación.

Crédito comercial. Se origina como resultado del aplazamiento de pago de una compra y venta de bienes o contraprestación de un servicio en la que el proveedor es considerado como acreedor y el cliente como deudor (Pérez, 2017) .

De acuerdo con Carmona (2013, p.287) entre las características del crédito comercial tenemos:

- El crédito se origina de la relación que hay entre la empresa y el proveedor. No existe una negociación formal.
- No generan un coste adicional, pues consiste en aplazar la cancelación de una obligación, pero puede ocasionar un coste implícito, ya que la empresa cuando efectúe el pago al momento de la operación, puede acogerse al descuento por pronto pago y perdería este beneficio con la compra al crédito.
- Puede representar un alto riesgo de impago para el proveedor, y debe asumir la posibilidad de contar con una cuenta de cobranza dudosa.

El crédito bancario. Es un tipo de financiamiento en la cual la entidad financiera concede al cliente un monto de dinero, hasta un monto determinado y por un plazo estipulado de antemano. La empresa por su parte se compromete a realizar los pagos periódicos de los intereses y la devolución del monto principal al finalizar el plazo del contrato que será inferior al año (Pérez, 2017).

Según Carmona (2013, p.289) las características de este producto financiero son:

- El banco otorga dinero sujeto a un cierto límite y la empresa realiza el uso de ese dinero para cubrir sus necesidades.

- Los intereses a cancelar son solamente por el dinero que se haya utilizado y, al vencimiento, se reembolsa el saldo vivo en ese momento, con la opción de renovarse el crédito las veces que se requiera.
- Al emplear este producto implica aperturar una cuenta corriente por parte de la empresa.

A juicio de Pérez (2017, p.87-88) Entre las ventajas e inconvenientes de obtener el crédito bancario tenemos:

Ventajas

- Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.
- Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

Inconvenientes

- Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.
- Un Crédito Bancario acarrea tasas pasivas que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.
- Cuando la empresa, se presente con el funcionario de préstamos del banco, debe ser capaz de negociar. Debe dar la impresión de que es competente.
- El costo de intereses varía según el método que se siga para calcularlos. Es preciso que la empresa sepa siempre cómo el banco calcula el interés real por el préstamo.

Descuentos comerciales bancarios. Es un operación comercial que consiste en otorgar crédito a la entidad de crédito ya la entidad financiera con el fin de proporcionar los fondos por adelantado y gestionar su cobro (Pérez, 2017).

Según Carmona (2013, p.311) las ventajas e inconvenientes de contratar un descuento comercial bancario son:

Ventajas

- Es una fuente de financiación rápida y se formaliza fácilmente, ya que se genera liquidez inmediata.
- Es una forma de financiación más flexible que otras similares, ya que permite la obtención de recursos mediante el descuento, siempre que la empresa no supere el límite pactado.
- El vencimiento de la póliza no está determinado, es decir es de periodo indefinido.
- Evita que la empresa genere costos administrativos, ya que el riesgo de impago recae sobre la entidad financiera.

Inconvenientes

- Puede convertirse en una forma cara de financiamiento, ya que solicita el pago anticipado de los intereses y las comisiones oportunas.
- Necesita un control periódico y seguimiento de las letras recibidas.
- Existe incertidumbre de impago por parte del cliente, el cual es asumido por la empresa. Es decir, si en el plazo pactado no es liberado el efecto, la entidad bancaria reclamara el valor y gastos incurridos a la empresa.

Factoring (cesión de facturas). Es un contrato en la que estipula que una empresa concede a una entidad financiera o empresa de factoring todos los derechos

que representen cuentas por cobrar, entre ellos facturas, boletas y otros, para que se le otorgue de forma anticipada la cantidad de efectivo de la deuda, pero luego de haber realizado las deducciones por concepto de intereses y comisiones (Pérez, 2017).

Como dice Carmona (2013, p.304) los tipos de factoring en función al riesgo existentes son:

- **Factoring sin recurso:** Se refiere a cuando la entidad factoring asume el riesgo del incumplimiento del pago por parte del deudor, ésta deberá entregar a su cliente (cedente) el monto del crédito cedido, sin considerar que el deudor los cancele o no.
- **Factoring con recurso:** Se origina cuando la empresa de factoring no asume el riesgo del incumplimiento del pago, es decir, en caso de que el deudor no realice la cancelación de la deuda, el cedente es responsable del impago y debido a ello tendrá que devolver la cantidad de dinero recibido más los intereses y comisiones que se originaron.

De acuerdo con Carmona (2013, p.305) las ventajas e inconvenientes de recurrir a un factoring son:

Ventajas

- Para la empresa que realiza el contrato viene a ser un sistema de cobro seguro.
- La empresa que cede sus cuentas por cobrar reduce sus riesgos financieros.
- Incrementa la solvencia a la empresa y los gastos relacionados a esta operación son deducibles.
- Se minimizan los gastos por cobranza y ya no existe el riesgo de insolvencia.

- Es una manera de obtener recursos muy accesibles, pues la mayoría de las empresas conceden créditos originados por su actividad.

Inconvenientes

- Posee un coste mayor al descuento comercial.
- La empresa de factoring necesita realizar un análisis de riesgo.
- Si hay impago, el factoring es devuelto al que cede el crédito.
- La empresa puede generar una mala imagen ante sus clientes, ya que pueden interpretar de mala manera la intervención de otra entidad.
- Algunos clientes pueden optar por hacer caso omiso, ya que desean tratar el cobro directamente con la empresa.

2.2.1.7.2. *Financiamiento a largo plazo.*

Cuando el periodo de pago está constituido por un periodo mayor a un ejercicio fiscal. De acuerdo con Córdoba (2016), “La financiación a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y en la mayoría de los casos es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias (p.329).

Po su parte el BBVA (2022, párr.4) refiere que este financiamiento “Es aquel en el que el tiempo para la devolución del dinero es mayor a un año. Por lo general se emplea para proyectos grandes como expansiones, para arrancar un negocio, comprar inmuebles o realizar inversiones”. Dentro de las ventajas y desventajas tenemos:

Ventajas

- Permite llevar a cabo proyectos grandes y obtener mejores resultados.
- Pueden renegociarse y modificarse.
- Ayuda a mejorar el historial crediticio.

- ✓ Se pueden adaptar a las necesidades del beneficiario.

Desventajas

- ✓ Existen diversas exigencias y requisitos para su obtención; muchas veces no se cuenta con el aval suficiente.
- ✓ Sus tasas de interés suelen ser más altas.
- ✓ Puede generar inestabilidad financiera.

Acciones. Representa un título valor vendible que simboliza una participación en la propiedad de la empresa que emite este papel. Entre ellas tenemos las acciones comunes y las acciones preferidas o privilegiadas (Rojas López, 2018).

Leasing. Consiste en que la empresa realiza el pago mensual de una cuota para que pueda hacer uso de un activo fijo. Así mismo, al contar con la opción de compra, puede ejercer el derecho al finalizar el vencimiento del contrato (Pérez, 2017).

Desde el punto de vista de Carmona (2013, p.293-295) describe las modalidades, ventajas e inconvenientes de un leasing:

Modalidades

- ✓ **Leasing financiero:** Se da cuando el cliente está obligado a pagar el alquiler durante un periodo determinado sin poder extinguirlo solo. Además, la empresa de leasing no es responsable del mantenimiento y reparación del bien.
- ✓ **Leasing operativo:** La empresa de leasing es la responsable de realizar el mantenimiento del bien, esta puede ser efectuada con o sin el contrato de compra.

- **Lease-back:** El propietario entrega un bien a una empresa especialista en leasing con la finalidad que éste lo coloque en arrendamiento mediante un contrato de leasing financiero.

Ventajas de un leasing:

- Permite a las empresas con dificultades financieras poder acceder a la compra de un bien, porque no es necesario realizar el pago al momento del contrato.
- Las empresas pueden contar con bienes actualizados, es decir podrán renovar sus activos fijos cada cierto tiempo.
- El contrato de leasing otorga a la empresa la posibilidad de sustituir el bien arrendado por otro más moderno, antes del cumplimiento de la fecha de contrato.
- Otorga beneficios fiscales, pues son contabilizados mediante un gasto de la explotación, que será deducible al momento de determinar la utilidad, también la empresa es la que hará el uso del IGV mensual.

Desventajas de un leasing:

- En el contrato se transfieren los derechos y obligaciones originadas por el bien, pero no se concede la propiedad en sí.
- Pueden ser objeto de contrato de leasing solo determinados bienes, establecidos por la entidad.
- Es un contrato que ata a la empresa hasta el término del plazo determinado.
- Las cuotas de leasing poseen gastos elevados.

Renting. Es el arrendamiento de un mueble o inmueble en la que el arrendador entrega el bien para ser utilizado por la empresa, a cambio de un pago periódico de unas cuotas. Este contrato carece de opción de compra (Pérez, 2017).

Según Carmona (2013, p.297-298) las ventajas e inconvenientes de un renting son:

Ventajas de un renting son:

- El contrato puede ser revocado en cualquier momento.
- Se puede utilizar el bien sin necesidad de hacer desembolsos o invertir.
- Permite a que la empresa no contraiga ninguna deuda, dejando libre la capacidad de endeudamiento.
- Permite contar con activos actualizados a la empresa y renovar los equipos frecuentemente.
- Es un costo fijo y constante.

Inconvenientes de un renting son:

- No se adquiere la propiedad del bien.
- Existen límites en la utilización del bien.
- Al momento de desear cancelar de forma anticipada el renting, se exige el pago de una penalización muy alta.

Hipoteca. Los bancos e instituciones autorizadas otorgan recursos al prestamista y en contraprestación éste transfiere la propiedad de un bien inmueble, con la finalidad de garantizar la cancelación del préstamo (Ccaccya, 2015).

Swap. Se desarrolla entre dos partes que acuerdan cambiar moneda dentro de un período de tiempo determinado, según lo exige la ley, con el objetivo de reducir la disparidad de ingresos e intereses (Pérez, 2017).

2.2.1.8. Costos del financiamiento y tasa de interés.

2.2.1.8.1. Costo del financiamiento.

Son costes que surgen de la financiación externa e incluyen los intereses y otras remuneraciones a pagar al prestamista (Nuño, 2017). En otras palabras, se trata de costes asociados a la celebración de contratos de productos o servicios financieros, como préstamos o créditos (Llamas, 2020).

El costo o coste de financiación es el coste repercutido por las entidades financieras o agentes económicos, como consecuencia de un endeudamiento previo. Es el coste que nos cobra una entidad financiera, así como un agente económico, como consecuencia de prestarnos un capital. Cuando nos prestan dinero, este dinero se presta con un tipo de interés determinado. Así, el endeudamiento acaba teniendo un coste al que denominamos coste de financiación (Coll, 2020).

Es importante y necesario conocer el coste de cada fuente de financiación a la hora de seleccionar la fuente de financiación más adecuada. Este costo debe ser menor que el retorno de la inversión financiada con estos fondos. Para determinar el costo real de la transacción, es necesario tener en cuenta el monto recibido, el método de reembolso, la naturaleza de la tasa de interés aplicada (fija o variable), los costos asociados con la transacción y el momento que se debe realizar los diversos pagos (López Arias, 2020).

El costo de financiar préstamos a largo plazo es más alto que los préstamos a corto plazo debido a las expectativas de la tasa de interés, la duración del préstamo, el tamaño o monto del préstamo, el riesgo financiero del prestatario y el costo subyacente del dinero (Córdoba, 2016).

2.2.1.8.2. Tasa de interés.

El interés es la compensación que recibe el tenedor de dinero, en forma de préstamo o inversión, por el uso de una determinada cantidad de capital durante un determinado período de tiempo. Se define como el cambio en el valor del dinero a lo largo del tiempo y se relaciona con los siguientes conceptos: inflación, depreciación, costo de oportunidad y riesgo (Muñoz y Gómez, 2021).

El interés es el alquiler o rédito que se acuerda pagar por un dinero tomado como préstamo. La forma como se expresa el precio es la tasa de operación comercial. La unidad de tiempo es el año. La tasa de interés se expresa en porcentaje. El pago del interés por una suma de dinero prestada depende de las condiciones contractuales y varía en razón directa con la cantidad de dinero prestada y con el tiempo de duración del préstamo, así como también la oferta monetaria y variables socioeconómicas, entre otros (Chu, 2019).

La tasa de interés es el precio pagado a los que postergan su consumo por colocarlos en algún tipo de ahorros o el pago que deben realizar aquellos que demandan dinero a través de préstamo; mientras que en el caso de los accionistas que aportan para el capital social de una empresa, esperan compensación a través de dividendos (Boullosa y Rios, 2017).

Según Muñoz y Gómez (2021, p.26-38) explica que la tasa de interés puede ser clasificada de diferentes maneras. De acuerdo con su forma de capitalización de intereses, pueden ser tasas de interés simple, compuesta, continua, efectiva y nominal

- a) Interés simple:** Se trata de un tipo de interés en el que los intereses devengados o reconocidos durante un determinado período no devengan

intereses en períodos posteriores, independientemente de que hayan sido pagados o no.

- b) **Interés compuesto:** Cuando se capitalicen los intereses devengados en el período anterior, esto significa que los intereses se calcularán sobre dichos intereses.
- c) **Interés continuo:** Algunos vencimientos de capitalización suelen ser muy cortos, y van desde la capitalización anual hasta la capitalización diaria. El interés devengado por esta capitalización se conoce como tasa de interés continua, que corresponde al interés compuesto que se capitaliza en un período de tiempo muy corto.
- d) **Tasa de interés efectiva:** Correspondiente a la tasa de interés real utilizada al final del período para calcular el interés que se agregaría al capital en el caso de interés compuesto
 - ✓ **Tasa efectiva anual:** Determina la rentabilidad de una inversión en un plazo de un año.
 - ✓ **Tasa efectiva periódica:** Mide la rentabilidad de una inversión en un plazo diferente de un año, generalmente el periodo es menor, este puede ser mensual, trimestral o semestral.
- e) **Tasa de interés nominal:** Es la tasa de interés se expresa de manera anual capitalizada en un plazo definido. Es llamado nominal, pues este nombre identifica completamente la tasa.

2.2.1.9. Usos del financiamiento.

La fuente de financiamiento puede ser utilizado para capital de trabajo o activos circulantes, es decir, financiar su trabajo diario en el ciclo financiero o

monetario. O, para activos fijos, es un activo de larga vida útil o vida útil necesaria para su funcionamiento. Estos préstamos son a largo plazo porque su inversión de capital es muy alta. Antes de buscar financiación, realice una previsión empresarial realista para determinar el propósito de la inversión y sugiera diferentes escenarios de pago para evitar el endeudamiento y proporcionar una dirección ideal para el capital (Colegio de Contadores de México, 2019).

Cuando el financiamiento se utiliza para inversiones en las cuales las ventas son estables, se requerirá una inversión mínima, por el contrario, se han elaborado presupuestos asumiendo mayores rendimientos a través de más ventas, lo cual es razonable para la obtención de financiamiento. Por ello es conveniente distinguir entre la necesidad de recursos a corto plazo, conocidos como capital de trabajo y los activos fijos. Esta distinción es importante para evidenciar la aplicación del financiamiento (Chagerben et al., 2017).

2.2.1.9.1. Necesidad de activos corrientes

El capital de trabajo es la capacidad líquida que requiere una organización para soportar los gastos operativos que garantizan sus operaciones y representa los flujos financieros de corto plazo que participan en el estudio de su estructura financiera. El capital de trabajo incluye el inventario excluyendo las cuentas por pagar que no generan intereses ni costos adicionales. La política de administración del capital de trabajo aplicable tiene que ver con invertir en activos corrientes en niveles apropiados para fondar estos últimos, lo que resulta en pasivos de corto plazo. Se debe considerar el monto total de los activos circulantes que posee la empresa (Córdoba, 2016).

2.2.1.9.2. Necesidad de activos fijos

La empresa puede liquidar o reducir sus inversiones de capital de trabajo a muy bajo costo, es decir, la cantidad invertida en capital de trabajo puede revertirse. Por el contrario, es difícil convertir activos fijos en efectivo en poco tiempo porque los costos incurridos serán mayores. Es costoso obtener financiación durante un período de tiempo más largo que la vida útil de un activo, así como obtener financiación en un tiempo más corto que el que sería usado un activo. Así mismo existe el riesgo de que, durante tiempos económicos difíciles, no haya fondos adicionales disponibles o se incurra en costos más altos debido a las fluctuaciones en las tasas de interés (Chagerben et al., 2017).

Las inversiones a largo plazo generalmente se relacionan con activos fijos, que son elementos que permanecen en la empresa durante varios períodos de producción. Por ello, también se denominan activos fijos tangibles, ya que están destinados a servir de manera continua a las actividades de la empresa, y constituyen una inversión permanente porque su permanencia en ella excede el límite de un ejercicio fiscal (Córdoba, 2016).

2.2.2. Teorías de la empresa

Es una organización económica que, a través de un plan o programa, combina efectivamente los factores de producción para producir bienes y servicios para el mercado, ordenados de acuerdo con una estructura organizacional, que consiste en una o más entidades administradas sobre la base de propiedad y control específicos relaciones, para alcanzar objetivos específicos en los que se destaque un interés comercial (López et al., 2018).

Es una unidad económica que combina varios factores de producción, recursos naturales, humanos, tecnológicos y financieros y los utiliza para producir bienes y/o servicios que vende a empresas, familias u otros organismos administrativos del Estado (Martínez, 2018).

Una persona física o jurídica, pública o privada, con o sin fines de lucro, que asume la iniciativa, la decisión, la innovación y la asunción de riesgos para reunir los factores de producción de la manera más rentable para producir y/o distribuir bienes o prestar servicios que satisfagan las necesidades de las personas y, por tanto, de la sociedad en su conjunto (Estupiñán, 2015).

Una empresa es una organización que se dedica a una actividad económica planificada y formal con el objetivo de participar en el mercado de bienes y servicios y obtener ganancias. En economía, las empresas son las entidades económicas básicas responsables de utilizar los recursos físicos y humanos para satisfacer las necesidades del mercado. Es por tanto responsable de organizar los factores de producción tierra, trabajo y capital (García, 2015).

2.2.2.1. Funciones de la empresa.

Una empresa es una organización cuya función principal es satisfacer las necesidades de sus clientes proporcionando bienes o servicios a cambio de una ganancia comercial o económica (Fajardo y Soto, 2018).

De acuerdo con Martínez (2018, p.11) indica que existen dos funciones empresariales que son realmente importantes, porque solo ellas producen resultados, todas las demás generan costos, como son la comercialización y la innovación.

- a) **El área comercial:** Tradicionalmente, era el responsable de introducir en el mercado los elementos resultantes del proceso de producción, ahora incluye

otras tareas, como investigar las necesidades del consumidor, desarrollar productos que satisfagan estas necesidades, determinar los precios de venta, determinar los canales más adecuados de publicidad y distribución.

b) El área de innovación: Responsable de promover, analizar e investigar los materiales, procesos o productos de la empresa para aplicarlos a los productos o servicios que se pueden llevar al mercado para satisfacer mejor las necesidades de los clientes existentes o potenciales de la empresa.

2.2.2.2. Objetivo de la empresa.

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

Una sociedad mercantil es una entidad nacida en el sistema socioeconómico del capitalismo, que implica la utilización del capital como factor de producción y cuyo principal objetivo es la maximización de beneficios (Martínez, 2018).

Las empresas suelen tener como objetivo maximizar las ganancias, pero este no es el único objetivo. En última instancia, las ganancias totales no son tan importantes como las ganancias por acción. Maximizar las ganancias por acción tampoco es un objetivo completamente satisfactorio, ya que no hemos especificado el tiempo de las ganancias esperadas (Córdoba, 2016).

2.2.2.3. Clasificación de las empresas

Las empresas son la realidad del entorno, a primera vista se puede ver que son de diferentes tipos: ejecutan diferentes tipos de negocios, operan en diferentes mercados, algunas son de diferentes tamaños, más grandes que otras, tienen diferentes formas legales (López et al., 2018).

De acuerdo con Garcia (2015, p. 39-44) existen diversas clasificaciones de las empresas, a continuación detallaremos algunas:

Según la forma jurídica o responsabilidad legal de sus propietarios:

- a) **Individuales:** Si es solo de una persona. Responsabilidad frente a terceros por todos sus bienes sin limitación. Esta es la forma más fácil de iniciar un negocio y suele ser un negocio pequeño o familiar.
- b) **Sociedades:** Generalmente está conformada por varias personas. Dentro de este tipo podemos citar a la sociedad anónima, sociedad colectiva, la sociedad en comandita y todos los tipos de sociedades detallados en la Ley general de Sociedades del país.

Según la propiedad del capital:

- a) **Privadas:** Cuando los bienes de la empresa sean de esta naturaleza. Algunas se caracterizan porque sus empleados también son propietarios, convirtiéndose en algunos casos también en clientes o proveedores.
- b) **Públicas:** Cuando el capital sea del Estado, de las comunidades autónomas, de las diputaciones, del ayuntamiento o algún organismo dependiente de estas instituciones.
- c) **Mixtas:** Si la propiedad es compartida entre organismos gubernamentales y privados.

Según la actividad económica que desarrolla (Sector)

- a) **Sector primario:** Crea la utilidad de los bienes al obtener los recursos de la naturaleza (agrícolas, ganaderas, pesqueras, mineras y otros).

b) Sector secundario: Centra su actividad productiva al transformar físicamente unos bienes en otros más útiles para su uso. En este grupo se encuentran las empresas industriales y de construcción.

c) Sector terciario: Conocido como el sector servicio, donde desarrollan actividades de diversa naturaleza, como comerciales, transporte, turismo, asesoría y otros.

2.2.2.4. Tamaños de empresas.

Desde el punto de vista de Garcia (2015, p. 39) señala que:

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

- Microempresa: Si posee menos de 10 trabajadores.
- Pequeña empresa: Si tienen menos de 50 trabajadores.
- Mediana empresa: Si tienen un número entre 50 y 250 trabajadores.
- Gran empresa: Si posee más de 250 trabajadores.

2.2.3. Teoría de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE)

Las pequeñas empresas tienden a tener una pequeña participación de mercado, sus operaciones no afectan al país ni a las necesidades generales, son administradas por propietarios individuales y son independientes en su toma de decisiones, no están sujetas a interferencias ni monitoreos externos (Martínez, 2018).

Las pequeñas y medianas empresas son entidades independientes con un fuerte control en el mercado comercial y están efectivamente excluidas del mercado industrial debido a las grandes inversiones requeridas y las restricciones impuestas por la ley sobre el volumen de ventas y los recursos humanos, pues según la ley automáticamente una microempresa en una pequeña empresa o una mediana empresa en una gran empresa. Por todas estas razones, las pequeñas empresas nunca deben superar una determinada facturación anual ni un determinado número de empleados (Aguirre y Armenta, 2012).

2.2.3.1. Características de las MYPE

De acuerdo con el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021, p.3) en el Perú las MYPE deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- Micro empresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).
- Pequeña empresa: Ventas anuales que superen las 150UIT, hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).

Otra característica es que prefieren utilizar sus propios recursos para financiar inversiones en lugar de fuentes externas de financiación, lo que limita el monto disponible para su desarrollo. Al utilizar financiamiento externo, utiliza instrumentos de corto plazo, como préstamos bancarios (Rojas, 2017).

2.2.3.2. Beneficios laborales de las MYPE

La ventaja de las pequeñas y medianas empresas frente a las grandes empresas es una mayor flexibilidad, lo que significa una mejor adaptación a los entornos cambiantes (Martínez, 2018).

Según lo establecido por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2019, p.3-4) son beneficios sociales del régimen laboral de las Mypes:

a. Micro Empresa:

- Remuneración no menor a la remuneración mínima vital.
- Descanso semanal obligatorio de 24 horas consecutivas.
- Vacaciones remuneradas de 15 días calendarios.
- Feriados establecidos en el régimen laboral común.
- Ser asegurado a un sistema de salud (SIS o Essalud).
- Ser afiliado al sistema pensionario de su elección (ONP o AFP).
- En caso de despido arbitrario, tiene derecho a una indemnización equivalente a 10 remuneraciones diarias por cada año completo de servicio, con un tope de 90 remuneraciones diarias.

b. Pequeña Empresa:

- Remuneración no menor a la remuneración mínima vital.
- Descanso semanal obligatorio de 24 horas consecutivas.
- Vacaciones remuneradas de 15 días calendarios.
- Feriados establecidos en el régimen laboral común.
- Ser asegurado al régimen contributivo Essalud.
- Percibir gratificaciones en julio y diciembre equivalente a media remuneración
- Percibir CTS equivalente a 15 remuneraciones diarias por año de trabajo, con un tope máximo de 90 remuneraciones diarias.
- Ser asegurado al Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo, en caso de realizar actividades de alto riesgo.

- Seguro de Vida Ley.
- Ser afiliado al sistema pensionario de su elección (ONP o AFP).
- Acceder a las Licencias con goce de haber.
- En caso de despido arbitrario, tiene derecho a una indemnización equivalente a 90 remuneraciones diarias por cada año completo de servicio, con un tope de 1200 remuneraciones diarias.

2.2.3.3.Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)

Este es el registro al que pueden postularse las micro y pequeñas empresas (MYPE) para disfrutar de los beneficios de la MYPE. El REMYPE incluye a las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas que se dediquen a actividades tales como minería, procesamiento, manufactura, comercialización de bienes o prestación de servicios. También deben tener al menos un empleado, contar con su Usuario y Clave SOL. Los bares, discotecas, casinos y empresas de juego no pueden acceder a este registro (Gobierno del Perú, 2021).

2.2.3.4. Objetivos de la MYPE

Las micro o pequeñas empresas son considerados uno de los mayores generadores de crecimiento económico. Como tal, el desarrollo de estas organizaciones es esencial para el progreso económico de cualquier lugar dado. La utilización eficaz de los recursos humanos es esencial para crear oportunidades comerciales, económicas y sociales (Rodríguez Moreno, 2019).

Por su parte Montoya (2017) sostiene que la Ley N°28015 en su artículo 2° define a las Micro y pequeñas empresas (MYPE) como “Toda unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar

actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”(p.117).

2.2.3.5. Tipos de MYPE

De acuerdo a lo determinado y detallado por Treviño (2009, p.6-9) las MYPE, pueden clasificarse de acuerdo a las actividades económicas que desarrollan, entre ellas tenemos:

a) Industriales: Son empresas cuya actividad principal radica en la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas.

Estas se subdividen en:

- ✓ **Extractivas:** Dedicadas a la extracción y explotación de los recursos naturales en su estado natural, sin realizar modificación alguna.
- ✓ **Manufactureras:** Dedicadas a la compra de materia prima para luego realizar su procesamiento, con el fin de obtener un producto final con características y naturalezas distintas a las originales.
- ✓ **Agropecuarias:** Dedicadas exclusivamente a la explotación de la agricultura y la ganadería.

b) Comercio: Organizaciones dedicadas a comprar y venta de ciertos bienes o productos, cabe señalar que el precio de venta estará sujeto al costo de adquisición sumado el porcentaje denominado margen de utilidad. Estas se subdividen en:

- ✓ **Mayoristas:** Empresas que realizan ventas a gran escala o a empresas minoristas que, a su vez, comercializan el producto al mercado de consumo.

- **Minoristas o detallistas:** Empresas que venden productos al menudeo, o en pequeña cantidad, éstas no demandan intermediarios, pues tratan directamente al consumidor final del bien.
- **Comisionistas:** Empresas dedicadas a vender productos o artículos de los fabricantes, quienes otorgan la mercadería a consignación, obteniendo por la venta de ello una comisión.

c) **Servicios:** Son empresas que prestan un servicio personalizado a los usuarios.

Estos se brindan a las personas como a empresas y se producen con el esfuerzo del hombre.

2.2.3.6. Ley 28015

La Ley N° 28015-Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003) citada por Montoya (2017) fue publicada el 03 de Julio de 2003 y su reglamento D.S009 – 2003 TR (1209.03), tiene por objeto:

La promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria. (párr.1)

Así mismo el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021,p.2) señala que la Ley N°28015 define La Micro y Pequeña Empresa como “Una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente” .

La Ley N° 28015 (2003, párr.4) detalla que en el Perú las MYPE requieren reunir ciertas características como:

- Micro empresa.- De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).
- Pequeña empresa.- De uno (1) hasta diez (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributaria (UIT).

2.2.3.7. Ley 30056

La Ley N° 30056 - Ley que modifique diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (2013) en su Artículo 1°, tiene por objeto:

Establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.
(Párr.1)

Según Orueta et al. (2019) en la Ley N°30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial” se establecen criterios que determinan el tamaños de las empresas formales.

- **Microempresa:** Aquellas empresas que requieren hacer el uso de los recursos en cantidades mínimas. Como característica, posee como promedio de ventas anuales el monto máximo de 150UIT.
- **Pequeñas:** Organizaciones con personería natural o jurídica, cuyas ventas anuales son superiores a 150 UIT, llegando a tener una venta máxima por el monto de 1700UIT.
- **Medianas:** Unidad económica formal que demanda mayores recursos para el desarrollo de sus operaciones su venta promedio anual fluctúa entre 1,700UIT hasta un máximo de 2, 300UIT.

Promoción de la iniciativa privada

La Ley N° 30056 - Ley que modifique diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (2013) en su Artículo 14° indica que:

El Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, en coordinación con el Ministerio de la Producción y el sector privado, identifica las necesidades de capacitación laboral de la micro, pequeña y mediana empresa, las que son cubiertas mediante programas de capacitación a licitarse a las instituciones de formación pública o privada. Los programas de capacitación deben estar basados en la normalización de las ocupaciones laborales desarrolladas por el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, en coordinación con el Ministerio de la Producción. (Párr.3)

2.2.4. Teoría del sector industrial

De acuerdo con Flamarique (2019), “Son aquellas que crean un producto a partir de una o varias materias primas. La materia prima de una empresa puede ser el

producto final o acabado de otra, y así sucesivamente hasta llegar a las personas que consumirán o utilizarán dicho producto” (p.22).

El sector industrial incluye actividades económicas que transforman materias primas y recursos naturales en productos semielaborados o productos terminados mediante maquinaria alimentada por fuentes de energía. Las actividades de minería y construcción se encuentran entre las actividades más importantes de este sector (Francisco, 2017).

El sector industrial es la piedra angular del cambio productivo, desbloquea los motores del desarrollo y permite que las actividades complejas se desarrollen más allá de las actividades rudimentarias (Palomino, 2017).

Una industria puede definirse como el conjunto de tecnologías y operaciones que utilizan las personas para transformar las materias primas en productos que satisfagan sus necesidades. Desde la perspectiva de la organización económica, una industria es un conjunto de empresas dentro de una misma industria que producen bienes con características iguales o similares (Garcia, 2015).

2.2.4.1. Funciones del sector industrial

Según Torres (2016, p.3-5) indica que son funciones que realiza el sector industrial las siguientes:

- Contribuir a la producción nacional en un porcentaje importante
- Colaborar a que el crecimiento económico sea alto
- La producción industrial es la base de la economía capitalista.
- Diversificación de bienes y servicios con la industrialización.
- La producción industrial es fuente de abastecimiento de casi todos los bienes de consumo necesarios.

- ✓ Captación de mano de obra expulsada del sector rural.
- ✓ Contribuye a la urbanización.
- ✓ Compra de tecnología extranjera.
- ✓ Fomentar el proceso de formación de capitales mediante el incremento de inversiones, Permitir el aumento de consumo, y el mejoramiento del nivel de vida.

2.2.4.2. Objetivos del sector industrial

El objeto de las organizaciones industriales es producir, extraer y comercializar bienes o servicios con el fin de convertirlos en productos finales a partir de insumos o medios de producción y bienes de consumo para satisfacer la demanda de la población (Pineda, 2022).

2.2.4.3. Clasificación del sector industrial

De acuerdo con Rosales (2021,párr.4) son cuatro las principales actividades económicas que componen al sector industrial:

La artesanía: El sistema de producción más común antes de la revolución industrial era la elaboración de artículos, a menudo en talleres, castillos o pequeños espacios comerciales. Produciendo productos en pequeñas cantidades, por lo que no es posible satisfacer a cabalidad todas las necesidades de las personas, así existen los artesanos.

La industrialización de la producción: comenzó a ir de la mano de la producción en masa, el uso de máquinas y la revolución industrial, reemplazando el trabajo manual. Produce productos homogeneizados y estandarizados a gran escala, y tiene la capacidad de procesar grandes cantidades de materias primas y adquirir la maquinaria para convertirlas en productos terminados.

La Construcción: Esta subdisciplina comprende la construcción, la cual se encarga de la construcción de viviendas, estructuras destinadas al uso público, tales como plazas, escuelas, andadores, puentes, túneles, etc., su velocidad va de la mano con el crecimiento y expansión de la población de la ciudad.

La Obtención de energía: Esta actividad involucra la producción de energía por medio de mecanismos especiales para cada tipo, ya sea eléctrica, eólica, hidrológica o similar, es importante que se realice de manera segura, confiable y amigable con el medio ambiente; es indispensable para la vida humana, tal como la conocemos hoy, sin ella el sector industrial no puede funcionar.

2.2.4.4. Tipos de sector industrial

Para Rosales (2021,párr.5) el sector industrial está dividido según el tipo de negocio al que se dedican, entre ellos incluye:

a) Sector industrial de energía

Este sector industrial es responsable de la operación, producción y comercialización de diversas fuentes de energía, tales como energía eléctrica, gas y petróleo crudo. Por lo que este sector energético industrial se divide en diferentes categorías:

- ✓ **La industria de petrolero:** Este sector industrial incluye empresas que procesan productos derivados del petróleo, como combustibles, así como empresas que los distribuyen.
- ✓ **La industria de energía hidroeléctrica:** Incluye el sector empresarial dedicado a la producción, distribución y comercialización de energía a través del sistema hidroeléctrico.

- ✓ **Las industrias de energía renovable:** Es un sector industrial amplio que incluye varios sectores dedicados a la producción de energía renovable como fuentes de energía alternativa, incluyendo empresas productoras de energía eólica, energía solar, energía geotérmica, producción de combustibles alternativos como hidrógeno, gas natural, biodiesel, entre otros.
- ✓ **La industria de gas:** Incluye empresas dedicadas a la producción, distribución y comercialización de gas natural.

b) Sector industrial de metalúrgica

Esta industria se dedica a actividades relacionadas con la extracción, procesamiento y transformación de metales, para producir una amplia gama de productos que pueden ser utilizados para diferentes propósitos, los cuales son de gran demanda en el mundo en diferentes campos, debido a su solidez, estabilidad y flexibilidad, la capacidad de moldearse en diferentes formas. Los metales más importantes en esta industria son el hierro, el acero, el aluminio, el cobre, el zinc y otros.

c) Sector industrial de minería

La minería es el principal sector de la economía relacionado con la extracción y procesamiento de los recursos naturales ubicados en el suelo y el subsuelo en forma de minerales agrupados como sedimentos. Esta industria se puede dividir por tipo de desarrollo mineral en:

- ✓ **Minería de metales** como el hierro, oro, plata, etc.
- ✓ **Minería de cantera y construcción** que abarca materiales como granito, mármol, cuarzo, arcilla, entre otros.

- **Minería de minerales energéticos y combustibles** como carbón, petróleo, gas natural, etc.

d) Sector industrial químico

La industria química es una industria especializada en el procesamiento de materias primas, tanto naturales como sintéticas, en la que durante la transformación se añaden otras sustancias o ingredientes para cambiar su estado natural con el fin de obtener productos con propiedades específicas. Este sector industrial procesa multitud de productos, tanto acabados como semielaborados, para ser utilizados como materia prima para otras industrias manufactureras como la farmacéutica y la cosmética.

Esta industria alberga la petroquímica, diseñada para transformar el petróleo crudo y el gas natural en otras materias primas como plásticos, fibras y neopreno, fertilizantes nitrogenados, detergentes y más.

e) Sector industrial del papel y la madera

También forma parte del proceso industrial el proceso de transformación de la madera para la producción de papel y la fabricación de productos en la industria de la carpintería; con la finalidad de talar y cortar madera, así como de tratarla y darle forma químicamente para obtener productos terminados o semiterminados.

f) Sector industrial alimentario

Este sector de la industria está representado por empresas dedicadas a la producción y procesamiento de materiales vegetales y animales a través de la cadena de comercialización hasta el consumidor final, que es un área importante para satisfacer la demanda básica de alimentos.

2.2.5. Empresa en estudio

La microempresa de estudio al inicio del desarrollo de la investigación poseía como razón social: Cía. Inversiones Chavez S.A.C, con RUC N° 20571395364, con domicilio legal en el Psj. Collicocha N°186, Barrio los Olivos, Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz. Sin embargo, al término de la investigación se encontró que la empresa en el año 2022 modificó su razón social a CINVEC S.A.C. (Ver anexo 6). Las actividades comerciales que realiza la empresa son: Transporte de carga por carretera y construcción de edificios completos. Inició sus actividades desde el 01 de Octubre del 2012. Se encuentra acreditada como Microempresa en el Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa – REMYPE desde 09 de Setiembre del 2013 (Ver anexo 7) y esta empadronada en el Registro Nacional de Proveedores para contrataciones con el estado Peruano.

La empresa caso posee como visión: Ser reconocidos como una de las empresas de mayor liderazgo y prestigio de la región Ancash e incursionar en el ámbito nacional de la construcción de obras, brindando nuestros servicios de manera oportuna, confiable y transparente. Además, ser la principal agencia inmobiliaria con los mejores estándares de calidad y ofrecerte un servicio único.

La empresa en estudio tiene como misión: Somos una empresa dedicada a la construcción y consultoría, que cuenta con personal altamente capacitado, satisfaciendo las necesidades de nuestros clientes antes, durante y después de finalizado el proyecto por medio de la exigencia en el control de calidad de nuestros servicios y cumpliendo los más altos estándares de Calidad, Seguridad y Medio Ambiente.

2.3.Marco conceptual

2.3.1. Definiciones del financiamiento

El financiamiento es el mecanismo por el cual las personas o empresas acceden a fondos que les permiten realizar actividades, inversiones y proyectos. Consiste en pedir prestada una cantidad que estarás obligado a devolver en el futuro más una determinada tasa de interés, que es un porcentaje de la cantidad prestada (BBVA, 2022).

Es el modo por el cual una persona o empresa recauda fondos. De modo que, estos recursos pueden ser utilizados para pagar la compra de bienes o servicios o para desarrollar diferentes tipos de inversiones (Westreicher, 2020).

Por su parte Ramió assessors (2017) define el financiamiento de una empresa como los recursos necesarios para cubrir los costos de operación (costos ordinarios) y las inversiones. La empresa tiene dos alternativas de obtención: fuentes internas y externas. Ambas fuentes proporcionan suficiente liquidez para el crecimiento del negocio y asegura el crecimiento del negocio.

El financiamiento se constituye como las formas o modos a las que una empresa recurre con el objetivo de obtener recursos, generalmente dinero en efectivo, para posteriormente utilizarlo o invertirlo en las actividades de la empresa.

2.3.2. Definiciones de empresa

La empresa es una unidad económica que requiere de cuatro componentes esenciales como son: el capital, el cual puede ser propio o resultado de un endeudamiento; la mano de obra; la tecnología y los recursos naturales, como la materia prima, insumos y otros suministros (Boiola, 2020).

Según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) (2020), “Es un agente económico con autonomía en la toma de decisiones financieras y de inversión, así como con autoridad y responsabilidad para asignar recursos a la producción de bienes y servicios; una empresa puede realizar una o varias actividades productivas” (p.16).

Es una forma de asociación, puede ser natural o jurídica. Son unidades económicas dentro de la cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades, fundamentalmente encaminadas a la producción y/o distribución de bienes y/o servicios (Eggers y Brailovsky, 2018).

Es una organización o institución dedicada a la realización de una actividad o fin económico o comercial para satisfacer las necesidades de bienes y/o servicios de la sociedad, asegurando la continuidad estructural (Mero, 2018).

2.3.3. Definiciones de Micro y pequeñas empresas

Las Micro y pequeñas empresas suelen estar formadas por familiares, algunos tipos de microempresarios suelen ser inmigrantes de otras regiones que intentan ser autosuficientes y luego se dedican al comercio o a los negocios (Paredes et al., 2019).

Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas que pueden desarrollar actividades productivas, comercializar productos, prestar servicios, procesar y explotar recursos, juegan un papel fundamental produciendo, ofreciendo y vendiendo bienes y servicios Son determinantes de la actividad económica y la generación de empleo, pero carecen de capacitación, poca gestión empresarial, no tienen capital de trabajo debido al alto endeudamiento, poco apoyo técnico y demasiada informalidad (Palacios, 2018).

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

2.3.4. Definiciones de Industria

Son organizaciones o instituciones que producen, distribuyen y comercializan bienes, servicios y productos para satisfacer las necesidades de la sociedad. Esto significa que son responsables de los procesos industriales que transforman o fabrican productos finales para el consumo humano (Pineda, 2022).

Es el segundo sector de la economía encargado de transformar las materias primas del primer sector en productos terminados destinados al sector servicios o productos semielaborados para uso de otras empresas de la región secundaria (Rosales, 2021).

Una industria se define como el conjunto de todas las unidades de producción que se dedican primordialmente a un mismo tipo o tipos similares de actividades económicas productivas. La industria manufacturera, es aquella que abarca la transformación física o química de materiales, sustancias o componentes en productos nuevos (DANE, 2020).

III. Hipótesis

Por tratarse de un estudio descriptivo univariado, no corresponde la formulación de hipótesis. Según lo indicado por Niño (2019) las investigaciones en las que se formulan hipótesis son en las de corte cuantitativo, experimental y cuasiexperimental, o en aquellos proyectos forjados en ciencias exactas y naturales.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El tipo de investigación fue de enfoque cualitativa. Fresno (2019) precisa que los métodos de la investigación cualitativa se asocian a explicaciones detalladas, pues son más específicos y poseen una extensión más pequeña.

El nivel de la investigación empleado fue descriptivo, porque se describieron las propiedades y características de la microempresa, los cuales posteriormente fueron sujetas a un análisis. Es decir se midieron y recolectaron datos e información respecto a la variable, dimensiones e indicadores (Hernández y Mendoza, 2018).

El diseño del estudio fue no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. No experimental, puesto que no se intentó alterar, intervenir o manipular la variable de estudio; fue descriptivo porque detalló y caracterizó los hechos de la población describiéndolos y sin realizar comparaciones; bibliográfico, porque se utilizaron datos obtenidos por otros investigadores; documental, porque se consultaron documentos relevantes relacionados a la variable, y de caso, porque se estudió el carácter de una empresa frente a la variable de estudio (Fresno, 2019).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Es un conjunto de la totalidad de casos que poseen características similares los cuales son objeto de estudio (Hernández y Mendoza, 2018). En la investigación la población estuvo constituido por las Mypes del sector industrial, rubro constructoras del Perú.

4.2.2. Muestra

Es un sub grupo de la población o universo que posee las características de interés sobre las cuales se recolectan los datos y esta muestra debe ser representativa (Hernández y Mendoza, 2018). En el estudio la muestra estuvo compuesta por la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chávez S.A.C., empresa que al término de la investigación posee como razón social CINVEC S.A.C.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Título: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES SUBDIMENSIONES	ITEMS/PREGUNTAS
Financiamiento	Es el modo por el cual una persona o empresa recauda fondos. De modo que, estos recursos pueden ser utilizados para pagar la compra de bienes o servicios o para desarrollar diferentes tipos de inversiones (Westreicher, 2020).	Es un proceso por el cual las empresas obtienen recursos para ser utilizados en un proyecto, estos poseen características como: la fuente de origen, el sistema financiero, el costo, el plazo y el uso del financiamiento.	Fuente de financiamiento	Interna	1. ¿Se utilizó solo, recursos financieros propios para el desarrollo de sus actividades económicas?
					2. ¿Se reinvirtieron las utilidades obtenidas el año anterior, a favor de la empresa?
				Externa	3. ¿Se utilizó solo, recursos financieros de terceros para el desarrollo de sus actividades económicas?
					4. ¿Usted obtuvo créditos comerciales de sus proveedores?
			Sistema de financiamiento	Instituciones Financieras	5. ¿Obtuvo financiamiento por sistema no bancario formal?
					Banca formal
				7. ¿Obtuvo financiamiento por el sistema informal?	
			Costo de financiamiento	Tasa de interés	8. ¿Cuál fue la tasa de interés pagado por el préstamo recibido?
					9. ¿Estuvo de acuerdo con el porcentaje de la tasa de interés?
			Plazos de financiamiento	Corto plazo	10. ¿Obtuvo financiamiento a corto plazo?
				Largo Plazo	11. ¿Obtuvo financiamiento a largo plazo?
			Facilidades del financiamiento	Instituciones Financieras	12. ¿Le brinda mejores facilidades el sistema no bancario?
				Banca formal	13. ¿Le brinda mejores facilidades el sistema bancario?

			Usos del financiamiento	Capital de Trabajo	14. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?
				Activo fijo	15. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en la compra de activo fijo?
				Pago de obligaciones	16. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido para el pago de obligaciones?
			Otras formas de financiamiento	Factoring	17. ¿Se empleó el factoraje para obtener financiamiento?
				Acciones	18. ¿Se realizó la emisión de acciones para obtener financiamiento?
				Leasing	19. ¿Se hizo uso del mecanismo de financiamiento leasing?
				Hipoteca	20. ¿Se hipotecaron los bienes de la empresa para su financiamiento?

Nota. Elaboración propia

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para el desarrollo de la investigación se utilizó las siguientes técnicas:

Revisión bibliográfica: Es una técnica básica, es realizada con el objetivo de obtener información de los estudios realizados por otros investigadores, por otra parte esta técnica permite estar actualizados respecto a los alcances que se han obtenido respecto a un tema determinado (Sánchez et al., 2018).

Entrevista a profundidad: Se constituye como una técnica para recopilar información a partir de un enfoque cualitativo basado en la recopilación de información sobre opiniones, ideas y percepciones del entrevistado (Arias, 2021).

4.4.2. Instrumentos

En la presente investigación se emplearon los siguientes instrumentos:

Fichas bibliográficas: Las fichas bibliográficas son registros en los cuales se plasman los datos de alguna fuente documental, usualmente son datos de un libro (Sánchez et al., 2018) (Ver anexo 3).

Cuestionario: Este instrumento está constituido por un conjunto de interrogantes presentadas y enumeradas en una tabla, que pretenden evaluar un hecho, en un tiempo establecido (Arias, 2021). El cuestionario, estuvo conformado por 20 interrogantes y fue aplicado al Gerente general de la Micro empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C. (Ver anexo 4).

4.5. Plan de análisis

Según lo manifestado por Domínguez (2019) en esta sección se selecciona el programa estadístico a emplear para organizar los datos, se determina la forma de analizar la confiabilidad de los datos y validez del instrumento.

La recolección de la información se realizó a nivel descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, la cual fue estructurada, organizada y analizada según los objetivos específicos planteados:

- Para lograr el objetivo específico N°01, Se realizó un análisis documental de la revisión bibliográfica (antecedentes) a nivel nacional, regional y local.
- Para lograr el objetivo específico N°02, Se efectuó un análisis individual de los datos logrados luego de la aplicación del cuestionario con preguntas de financiamiento al Gerente general de la Micro empresa constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C.
- Para lograr el objetivo específico N°03, Se realizó análisis y se describió las propuestas de mejora del financiamiento para la Micro empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., mediante los resultados hallados.

4.6. Matriz de consistencia

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020	Problema General: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020?	Objetivo General: Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020. Objetivos Específicos: 1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial, rubro constructoras del Perú. 2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020. 3. Elaborar las propuestas de mejora del financiamiento para la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020.	Por tratarse de un estudio descriptivo univariado, no corresponde la formulación de hipótesis. Según lo indicado por Niño (2019) las investigaciones en las que se formulan hipótesis son en las de corte cuantitativo, experimental y cuasiexperimental, o en aquellos proyectos forjados en ciencias exactas y naturales.	Financiamiento	1. Tipo de investigación: Enfoque cualitativo 2. Nivel de investigación: Nivel Descriptivo 3. Diseño de investigación: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. 4. Población y muestra: Población: Las Mypes constructoras del Perú Muestra: La micro empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C. 5. Técnicas e instrumentos Técnicas: Revisión bibliográfica y Entrevista a profundidad Instrumentos: Fichas bibliográficas y Cuestionario 6. Plan de análisis: Análisis documental e individual 7. Principios éticos:

4.7. Principios éticos

Todos los principios éticos cumplidos durante el desarrollo de la investigación, se encuentran contemplados en el Código de ética para la investigación en su versión 004, aprobado por acuerdo del Consejo Universitario mediante Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica (2021), Chimbote-Perú. Los cuales se detallan a continuación:

Protección a las personas

Durante el desarrollo de la investigación se respetó la dignidad de la persona humana, su identidad, su diversidad cultural y la confidencialidad, mediante el cuidado de la privacidad; ya que la participación de las personas fue de forma voluntaria, en el contexto del pleno respeto de sus derechos fundamentales; más aún cuando se encontraron en una situación de vulnerabilidad. Para ello se desarrolló el protocolo de consentimiento informado para la aplicación de la encuesta, donde se informó claramente el propósito de la información al participante, así como que puede retirarse en cualquier momento sin perjuicio alguno y que los datos recolectados quedarán disponibles para futuras investigaciones.

Libre participación y derecho a estar informado

En la investigación se cuenta con el consentimiento informado (Ver anexo 5), donde se comunicó al participante, sobre los propósitos y finalidades de la investigación, así como la libertad de participar en ella, por voluntad propia. Además, se informó al participante que cualquier duda que tenga sobre la investigación será absuelta.

Beneficencia y no maleficencia

Se aseguró el bienestar de las personas, que participaron en esta investigación; demostrando una conducta de maximización de los beneficios; no se ocasionaron daños físicos, psicológicos o económicos para evitar causar posibles efectos adversos. Además, se informó al participante sobre los riesgos que pudiesen ocasionar el desarrollo del estudio.

Justicia

Se ejerció un juicio razonable, ponderable y tomamos las precauciones necesarias para asegurarnos que sean congruentes las informaciones y las limitaciones de nuestras capacidades y conocimientos, no den lugar o toleren prácticas injustas. Reconocemos que la equidad y la justicia otorgan a las personas que participaron en la investigación derecho a acceder a los resultados. Tratamos de manera equitativa a los que participaron en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica

Fuimos justos y honestos durante el desarrollo del proyecto de investigación y en la aplicación de la técnica e instrumento. Evaluamos y declaramos daños, riesgos y beneficios potenciales que pudieran afectar a quienes participaron en la investigación; mantuvimos la integridad científica declarando los conflictos de interés que puedan afectar el desarrollo de la investigación o la comunicación de los resultados. Además, se informó a los participantes que su identidad será tratada de manera confidencial y anónima, así como los procedimientos utilizados para el manejo, cuidado y destrucción de la información.

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1. *Respecto al objetivo específico 1*

Describir los factores relevantes del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial, rubro constructoras del Perú.

Cuadro 1

Resultados del objetivo específico 1

Autor o Autores	Resultados
Vega (2021)	Las Mype a nivel nacional y local han solicitado financiamiento de terceros, especialmente dentro del sistema bancario formal, ya que son los bancos los que ofrecen mejores tasas de interés.
Vásquez (2021)	El financiamiento interviene de manera positiva en la rentabilidad y mejora de los proyectos, además las Mype solicitaron créditos a entidades bancarias y financieras, invirtiéndolo en capital de trabajo, el plazo de pago del préstamo obtenido fue a largo plazo; así mismo realizaron la comparación de tasas, previo a la solicitud de crédito.
Sanchez (2021)	La empresa utiliza recursos propios y de terceros, esto se realizó mediante la reinversión de utilidades y recurriendo al financiamiento de instituciones financieras, adquiriendo un crédito hipotecario, cuyos costos lo consideran elevados.
Tolentino (2021)	Las empresas utilizan fondos propios y de terceros, consideran endeudarse con el sistema bancario formal, en este caso con Scotiabank, el plazo optado fue de largo plazo y el fondo se reserva para capital de trabajo, lo que les permite ampliar su crecimiento.
Cortez (2021)	La mayoría de las Mypes y empresas de caso desarrollan sus negocios con capital externo para atender sus necesidades en el corto y/o largo plazo. La empresa auditada recibió un préstamo de BBVA bajo el programa REACTIVA PERÚ de S/1.000.000,00 con una tasa

	de interés del 1,10% anual a 36 meses, con el objetivo de reponer capital de trabajo.
Sosa (2021)	Las Mype constructoras utilizaron las fuentes externas para financiarse, éstas fueron a largo plazo, y procedieron del sistema bancario y las cajas de ahorro y crédito, las cuales brindaron facilidades, aunque consideran que la tasa fue elevada en algunos casos, además el financiamiento fue para incrementar su capital de trabajo y la adquisición de un activo fijo. Por otro lado, la empresa no utiliza préstamos hipotecarios y no usa los créditos de proveedores.
Mata (2021)	Las Mype en nuestro país y la empresa de caso no utilizaron el capital propio, pero, reinvirtieron sus utilidades a fin de liquidar las deudas tributarias, sin embargo, no realizaron la venta de sus activos, pues solicitaron créditos del sistema bancario previo la evaluación de las tasas y el plazo de pago. El crédito se invirtió en capital de trabajo y compra de activos, el plazo de pago fue a corto plazo, pues los costos financieros son menores, este financiamiento ha permitido generar mayor productividad a las empresas, pues al contar con más activos fijos mejora su rentabilidad.
Giraldo (2020)	La empresa de caso, hizo uso del financiamiento de terceros, empleando los créditos bancarios a corto y largo plazo, sin embargo no utilizó el factoring, leasing ni la hipoteca.
Romero (2019)	Las Mypes acudieron a las entidades financieras para financiarse, el plazo del crédito fue a corto plazo, pues indican que los bancos poseen mejores tasas de interés, aunque, las empresas financieras brindan mejores disposiciones de pago. Estos créditos recibidos fueron invertidos en su mayoría en el pago de obligaciones.

Nota. Elaboración propia basada en los antecedentes nacionales, regionales y locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir los factores relevantes del financiamiento de la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020.

Cuadro 2

Resultados del objetivo específico 2

Factores Relevantes	ITEMS (PREGUNTAS)	SI	NO
Fuente de financiamiento	1. ¿Se utilizó solo, recursos financieros propios para el desarrollo de sus actividades económicas?		X
	2. ¿Se reinvirtieron las utilidades obtenidas el año anterior, a favor de la empresa? Especificar: 100,000.00	X	
	3. ¿Se utilizó solo, recursos financieros de terceros para el desarrollo de sus actividades económicas?		X
	4. ¿Usted obtuvo créditos comerciales de sus proveedores?		X
Sistema de financiamiento	5. ¿Obtuvo financiamiento por el sistema no bancario formal? Mencione la Entidad Financiera:.....		X
	6. ¿Obtuvo financiamiento por el sistema bancario formal? Mencione la Banca Formal: Banco de Crédito del Perú (BCP) PROGRAMA REACTIVA PERÚ	X	
	7. ¿Obtuvo financiamiento por el sistema informal?		X
Costo de financiamiento	8. ¿Cuál fue la tasa de interés pagado por el préstamo recibido?	X	
	9. ¿Estuvo de acuerdo con el porcentaje de la tasa de interés?	X	

Plazos de financiamiento	10. ¿Obtuvo financiamiento a corto plazo?	X
	11. ¿Obtuvo financiamiento a largo plazo?	X
Facilidades del financiamiento	12. ¿Le brinda mejores facilidades el sistema no bancario?	X
	13. ¿Le brinda mejores facilidades el sistema bancario?	X
Usos del financiamiento	14. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X
	15. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en la compra de activo fijo?	X
	16. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido para el pago de obligaciones?	X
Otras formas de financiamiento	17. ¿Se empleó el factoraje para obtener financiamiento?	X
	18. ¿Se realizó la emisión de acciones para obtener financiamiento?	X
	19. ¿Se hizo uso del mecanismo de financiamiento leasing?	X
	20. ¿Se hipotecaron los bienes de la empresa para su financiamiento?	X

MONTO SOLICITADO: S/ 600,000.00

REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO

Ficha RUC (X) DNI Representante Legal (X) Vigencia de Poder (X)

Recibo de Luz o Agua (X) Últimos PDTs (3) (X) D. J Anual (X)

Estados de Situación Financiera (X) Constitución de la Empresa () Aval ()

Nota. Datos obtenidos del cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa en estudio.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3

Elaborar las propuestas de mejora del financiamiento para la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020.

Cuadro 3

Propuestas de mejora del financiamiento

Elementos de comprobación	Resultados objetivo específico 2	Propuestas de mejora
Fuente de financiamiento	La micro empresa en estudio se autofinanció reinvertiendo sus utilidades, sin embargo estos recursos fueron insuficientes para el desarrollo de sus actividades económicas, por lo que también utilizó recursos de terceros, sin embargo no obtuvo créditos comerciales de sus proveedores.	Se propone a la empresa evaluar otros mecanismos de financiamiento propio, entre ellos, la posibilidad de realizar nuevos aportes de capital. Así mismo se propone designar a un responsable para que pueda realizar una adecuada gestión de activos fijos en desuso y de esta manera obtener recursos extras, que puedan servir para incrementar el capital de la empresa. También se sugiere aplicar los créditos comerciales.
Sistema de financiamiento	La micro empresa en estudio, acudió al sistema bancario formal para solicitar un Préstamo y de esta manera poder hacer un historial crediticio positivo que le beneficie en la obtención de futuros créditos. La institución bancaria que brindó el crédito fue el Banco de Crédito del Perú (BCP), luego de haber presentado todos los requisitos solicitados para ser beneficiario del PROGRAMA REACTIVA PERÚ.	Se recomienda a la empresa, continuar acudiendo al sistema bancario formal con el objetivo de obtener recursos financieros accesibles y con tasas de intereses razonables, que ayuden a la implementación y equipamiento de la empresa. Así mismo se recomienda aprovechar la ayuda que brinda el Estado a través de los programas de reactivación económica.
Costo de financiamiento	La tasa de interés que pagó la empresa por el préstamo recibido fue del 1.63% anual, a lo cual el representante manifiesta que estuvo de acuerdo con el porcentaje aplicado.	Se propone a la empresa aprovechar la obtención de tasas de interés bajas, pues son muy adecuadas y beneficiosas para que la empresa pueda mejorar sus ingresos.

Plazos de financiamiento	La empresa estuvo sujeta a pagar el financiamiento obtenido en un periodo de 36 meses, es decir a largo plazo.	Se propone a la empresa elaborar un simulador de crédito previo a su obtención, para determinar adecuadamente el periodo de pago en el cual la empresa cancelará el financiamiento.
Facilidades del financiamiento	El representante de la empresa en estudio manifiesta que el Banco BCP fue quien le brindó mejores facilidades para poder obtener financiamiento, pues gracias a eso realiza un buen desarrollo sus operaciones económicas.	Se propone a la empresa identificar las facilidades que brinda cada institución del sistema bancario y no bancario como son los bajos intereses, confianza y crédito inmediato antes de hacer uso de algún medio de financiación.
Usos del financiamiento	La empresa utilizó los recursos financieros logrados por el monto de S/ 600,000.00, principalmente para incrementar el capital de trabajo para generar mayor rentabilidad, así mismo lo invirtió en la compra de un activo fijo que le permita desarrollar sus actividades y reducir los costos por alquileres.	Se propone a la empresa realizar capacitar al encargado de la administración financiera de la empresa, para de esta manera realizar un adecuado uso de los recursos obtenidos.
Otras formas de financiamiento	Se evidencia que la empresa no hace uso de otros mecanismos de financiamiento como son el factoring, emisión de acciones, el leasing, ni la hipoteca.	Se propone, evaluar la aplicación del factoring, siempre que los acuerdos sean favorables para la empresa, además debe emplear el leasing, por ser muy rentable para sus actividades, pues es un mecanismo que le permitirá adquirir y rentar maquinarias y equipos, permitiéndoles minimizar costos de alquileres y de ser el caso se sugiere a la microempresa realizar la emisión de acciones para buscar el desarrollo y crecimiento del negocio a nivel regional y nacional.

Nota. Elaboración propia, basada en los resultados del objetivo específico 2.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. *Respecto al objetivo específico 1*

Del análisis bibliográfico, los autores mencionados Vega (2021), Vásquez (2021), Tolentino (2021), Cortez (2021), Sosa (2021) y Giraldo (2020) revelan que, gran parte de las Mype utilizan los recursos propios para financiar sus actividades y al ser insuficientes acuden al financiamiento de fuentes externas, solicitando créditos a la banca formal como el BBVA y Scotiabank, los cuales fueron invertidos en capital de trabajo y compra de activos, en su mayoría el financiamiento es a largo plazo. Los resultados antecitados son congruentes con el autor internacional Paz et al. (2022) quién indica que las pequeñas empresas parten principalmente de recursos propios o familiares, aunque luego recurren a otras formas de financiamiento. Por el contrario Mata (2021) encontró que las Mypes optan por el financiamiento a corto plazo. Tal como lo precisa el autor Rojas López (2018) el financiamiento es una operación mediante la cual se obtienen recursos de parte de una tercera persona, con la obligación de realizar la devolución del monto y adicionando la suma de los intereses, en el periodo establecido en un contrato.

5.2.2. *Respecto al objetivo específico 2*

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

Respecto a la Fuente de financiamiento.

La empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., empleó sus recursos propios reinvertiendo las utilidades obtenidas en el año anterior, ello con el fin de incrementar su capital y conservar la propiedad de la empresa. Además obtuvo recursos de terceros, los cuales se invirtieron en capital de trabajo y compra de activos fijos.

Estos recursos permiten a la empresa el desarrollo de sus actividades. Sin embargo no empleó los créditos comerciales que proporciona los proveedores.

Sistema de financiamiento.

La empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., obtuvo préstamo de una Banca formal BCP, aprovechando el programa Reactiva Perú que el Estado brindó a las Microempresas, esto beneficia a la empresa para poder crear un historial financiero positivo el cual podrá ser utilizado en futuras solicitudes de financiamiento.

Costo de financiamiento.

La empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., obtuvo una tasa de interés baja en función al mercado, pues al ser una ayuda que brinda el Estado se establecieron estos parámetros de interés. Esto es adecuado para la empresa pues podrá contar con mayores recursos para el desarrollo de sus operaciones.

Plazos de financiamiento.

La empresa en estudio, estuvo sujeta a pagar el préstamo recibido en un largo plazo, esto es beneficioso para la empresa pues podrá contar con suficiente efectivo al momento de realizar proyectos grandes. Así como también podrá afrontar imprevistos.

Facilidades del financiamiento.

La empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., considera que el Banco BCP fue quien le brindó mejores facilidades para poder obtener financiamiento, pues gracias a eso logró un buen desarrollo de sus operaciones económicas.

Usos del financiamiento.

La empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., invirtió los recursos de terceros obtenidos para incrementar su capital de trabajo, esto permitió a la empresa comprar

materiales y suministros durante la ejecución de obras. Así mismo lo utilizó para la compra de un activo fijo, lo que permitirá a la empresa desarrollar sus operaciones con el bien y reducir costos ocasionados por alquiler de equipos.

Otras formas de financiamiento.

La empresa Cía. Inversiones Chavez S.A.C., no realiza el uso de mecanismos adecuados por su giro de negocio, pues no emplea el factoring, emisión de acciones, leasing, ni la hipoteca. Esto es negativo para la empresa pues está desaprovechando formas de obtener recursos que le permitan obtener mayores utilidades.

5.2.3. *Respecto al objetivo específico 3*

Como propuestas de mejora del financiamiento para la micro empresa en estudio, la empresa debe gestionar de manera eficiente los recursos propios, así mismo debe seguir aprovechando el financiamiento de fuentes externas, como es el sistema bancario y no bancario, siempre evaluando las facilidades que brindan para el acceso al crédito, también debe asegurar un adecuado uso de los recursos obtenidos y evaluar la aplicación de otros mecanismos de financiación que ofrecen las instituciones bancarias.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se concluye según los autores revisados de los antecedentes, la mayoría de las micro y pequeñas empresas al inicio utilizaron los recursos propios, al ser éstos insuficientes solicitan créditos de la Banca formal, como son el Banco Continental y Scotiabank, en la mayoría de casos el periodo de devolución del crédito más los intereses es a largo plazo, debido a que consideran que las tasas son adecuadas, el fin es obtener recursos para incrementar el capital de trabajo y para la compra de un activo fijo que permita mejorar la rentabilidad de la empresa.

Respecto al aporte del investigador, se propone a las empresas constructoras estudiar el financiamiento del sistema bancario y no bancario, sobre todo las que le brindan la oportunidad de adquirir un activo fijo, pues por su giro de negocio son necesarios para la prestación de servicios.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Se concluye en base al cuestionario realizado al Gerente de la micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020, y con los resultados logrados, podemos afirmar que la empresa se originó con el motivo de maximizar ingresos, es así que primero se autofinanció y luego acudió al financiamiento proveniente de terceros, específicamente de la Banca formal, pues es la que brinda mejores facilidades para la obtención de recursos financieros, donde logró obtener un préstamo del Banco de Crédito del Perú, aprovechando el Programa del Estado Reactiva Perú, siendo beneficiario por el monto de S/ 600,000.00 soles, cuya tasa de interés fue del 1.63% anual, optando por el periodo de pago a largo plazo (36 meses), dichos recursos

fueron invertidos en capital de trabajo y para la adquisición de un activo fijo. Este financiamiento permite a la empresa poder contar con recursos para desarrollar sus operaciones, así como también adquirir un activo fijo que permite a la empresa brindar mejores servicios y lograr mayores utilidades.

Como aporte del investigador se orientará a la empresa en el uso de las diversas formas de obtener financiamiento, ello contribuirá a que la empresa pueda brindar un servicio de calidad a los usuarios cumpliendo con las metas propuestas. Como valor agregado la empresa incrementará su capital de trabajo a fin de cubrir las obligaciones con terceros en un periodo menor.

6.3.Respecto al objetivo específico 3

Se elaboró las propuestas de mejora del financiamiento para la Micro empresa del sector industrial, rubro constructora Cía. Inversiones Chavez S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020; proponiendo respecto a las fuentes de financiamiento, la empresa debe evaluar otros mecanismos de financiamiento propio, además puede acudir a solicitar créditos comerciales de sus proveedores, respecto al sistema de financiamiento se propone continuar acudiendo al sistema bancario formal, también seguir aprovechando la ayuda que brinda el Estado a través de los programas de reactivación económica; respecto al costo de financiamiento lograr obtener tasas de interés bajas, realizando comparaciones en el mercado; respecto a los plazos de financiamiento se propone a la empresa elaborar un simulador de crédito para determinar adecuadamente el periodo de pago; respecto a las facilidades se propone a evaluar las facilidades de acceso al crédito que brinda cada institución del sistema bancario y no bancario; respecto al uso del financiamiento se propone capacitar al encargado de la administración financiera para asegurar un adecuado uso

de los recursos obtenidos; respecto a otras formas de financiamiento se propone, evaluar la aplicación del factoring, uso del leasing y realizar la emisión de acciones.

Como aporte del investigador se ayudará a la empresa a determinar los recursos financieros existentes dentro de la institución, lo que servirá para el pago de obligaciones con terceros o tributarias, además se promoverá los recursos externos de manera eficiente. Como valor agregado la empresa estudiará los precios del mercado a fin de elaborar los perfiles y presupuestos reales sin sobrevaloraciones.

6.4. Conclusión general

Las Micro y pequeñas empresas del rubro constructoras a nivel nacional y local en su mayoría aplican el autofinanciamiento, seguidamente acceden al financiamiento de la Banca formal, pues brindan mejores facilidades de obtención de crédito y tasas de interés accesibles, los recursos obtenidos son invertidos para incrementar su capital de trabajo y adquirir activos fijos, de esta manera optimizar sus operaciones y generar mayores utilidades. Es así que se propone a la empresa, en lo posible emplear los fondos propios, en caso de solicitar recursos de terceros, debe evaluar las instituciones bancarias y no bancarias que le ofrecen mejores facilidades y beneficios de acceso al crédito; y de ser el caso la empresa puede emitir acciones con fines de crecimiento a nivel nacional.

Como aporte principal, se impulsará a que la micro empresa gestione adecuadamente sus recursos propios, además se brindará orientaciones en temas financieros a los administradores. Como valor agregado la micro empresa acudirá al financiamiento externo, que le permite a la empresa financiar la compra de maquinarias y equipos con el objetivo de brindar un mejor servicio eficaz y eficiente.

Propuestas de mejora

Respecto al objetivo específico 2

Respecto a las fuentes de financiamiento; se propone a la empresa evaluar otros mecanismos de obtención de recursos internos, como acuerdos en la junta general de accionistas, para la realización de nuevos aportes de capital (Ver anexo 8), así mismo designar un responsable para que pueda llevar un control y registro del patrimonio de la empresa, sobre todo de los activos fijos en desuso y pueda realizar una adecuada gestión con el fin de obtener el mayor provecho de estos activos además de generar recursos extras para incrementar el capital de la empresa. Sobre los recursos de terceros se propone identificar proveedores que estén de acuerdo a otorgar créditos comerciales, muchas veces no poseen intereses.

Respecto al sistema, costo y plazo de financiamiento, se propone a la empresa, continuar acudiendo al sistema bancario formal, pues son instituciones que brindan mejores facilidades de acceso al crédito, realizando comparaciones de la tasa de interés de cada institución. Así mismo debe evaluar la aplicación de financiamiento a corto plazo, con el objetivo de obtener recursos con menores costos financieros, que ayuden a la implementación y equipamiento de la empresa. También puede aprovechar la ayuda que brinda el Estado a través de los programas de apoyo empresarial.

Respecto a los usos del financiamiento, se propone a la empresa que los responsables de la administración financiera de la empresa sean capacitados de manera periódica en aspectos financieros, de esta manera puedan realizar un adecuado control y manejo de los recursos financieros de la empresa obtenidos, con el objetivo de obtener una adecuada solvencia económica.

Respecto a otras formas de financiamiento, se propone a la empresa utilizar el factoring en caso de necesitar liquidez inmediata, gestionando con la entidad bancaria evaluada y elegida la venta de las facturas por cobrar, siempre que los acuerdos sean favorables para la empresa y se evalúen cuidadosamente los contratos. También puede evaluar su aplicación del leasing financiero, pues es un mecanismo favorable para la inversión en maquinarias y equipos que permitirán a la empresa participar en la ejecución de grandes obras. Por último, se sugiere evaluar la posibilidad de realizar la emisión de acciones (Ver anexo 9), con fines de ampliar la capacidad de contratación, diversificar los servicios y crecimiento a nivel regional y nacional.

VII. Aspectos complementarios

7.1. Referencias bibliográficas

- Aguirre, R., & Armenta, C. E. (2012). La importancia del control interno en las pequeñas y medianas empresas en México. *Revista El Buzón de Pacioli*, XII(76). https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no77/68d_-_la_importancia_del_contorl_interno_en_las_pequenas_y_medianas_empresas_en_mexicox.pdf
- Álvarez, F., López, O., & Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes* (P. Sanguinetti (ed.); 3rd ed.). [https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso al financiamiento de las pymes.pdf?sequence=1](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1)
- Alvarez, R. L. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones CFC S.A.C - Tacna, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/18587>
- Arbache, J. (2021, September 9). *La recuperación pasa por las pequeñas y medianas empresas* / CAF. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/09/la-recuperacion-pasa-por-las-pequenas-y-medianas-empresas/>
- Arias, J. L. (2021). *Diseño y metodología de la investigación* (<https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20.500.12390/2260> (ed.)). Enfoques Consulting EIRL. <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2260>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentina (BBVA). (2022). *Financiamiento a largo plazo vs corto* . <https://www.bbva.mx/educacion-financiera/creditos/financiamiento-a-largo-plazo.html>

- Boiola, J. (2020). *Creacion y gestion de empresas innovadoras* (Jorge Sarmiento (ed.); 2nd ed.). Editor - Universitas.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/181974?page=29>
- Boullosa, A. M., & Rios, L. R. (2017). *Matematica financiera*. Editorial Feijóo.
- Carmona, A. (2013). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas*. IC Editorial.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/101563?prev=bf>
- Carrión, L., Zula, J., & Castillo, L. (2016). Análisis del modelo de gestión en pequeñas y medianas empresas y su aplicación en la industria del catering en Ecuador. *IIESCA, 11*(09).
<https://www.uv.mx/iiesca/files/2016/11/09CA201601.pdf>
- Ccaccya, D. A. (2015). Finanzas y mercado de capitales. *Nº339*, 79.
<https://es.scribd.com/document/366132153/Actualidad-empresarial>
- Chagerben, L. E., Yagual, A. M., & Hidalgo, J. X. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, 3*, 1–83.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>
- Chauca, K. R. (2019). *Características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro constructoras-Huaraz, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote].
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/14158>
- Chu, M. (2019). *Finanzas aplicadas, teoría y práctica* (4th ed.). Ediciones de la U.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/127073?page=11>.
- Chu Rubio, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Universidad Peruana de

Ciencias Aplicadas (UPC).

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/41266?page=114>

Chumbiauca, G. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-Rex Constructores” S.R.L en la ciudad de Huaraz, 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote].

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/19546>

Colegio de Contadores de México. (2019). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento | HSBC México*. <https://www.business.hsbc.com.ar/es-es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

Coll, F. (2020, April 25). *Coste de financiación - Qué es, definición y concepto | Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>

Ley N° 30056 - Ley que modifique diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, (2013) (testimony of Congreso de la República). <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

Ley N° 28015-Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, (2003) (testimony of Congreso de la República del Perú).

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

Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (2nd ed.). Ecoe Ediciones.

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

Cortez, N. J. (2021). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del*

- financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa T & Q 21 S.A.C. – Chimbote, 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/27030>
- Decreto Legislativo N° 00861-1996. (1996, October 22). *Ley del Mercado de Valores*. SMV.
https://www.smv.gob.pe/Frm_DetalleSistemaInfoLegal.aspx?CNORMA=DLG0000199600861
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2020). *Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas* (4th ed.).
https://www.dane.gov.co/files/acerca/Normatividad/resoluciones/2020/CIIU_Rev_4_AC.pdf
- Dextre, M. C. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021* [Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/28572>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento* (4th ed.).
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf
- Domínguez, J. B. (2019). *Manual de metodología de la investigación científica* (Imprenta Editora Gráfica Real S. A. C. (ed.); 3rd ed.). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
<https://campus.uladech.edu.pe/mod/folder/view.php?id=886595>
- Eggers, F. G., & Brailovsky, A. E. (2018). *Economía*. Editorial Maipue.

- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/145751?page=20>
- Estupiñán, R. (2015). Control interno y fraudes: análisis de informe COSO I, II y III con base en los ciclos transaccionales. In E. Ediciones (Ed.), *Control Interno y Fraudes, con base en los ciclos transaccionales Análisis de informe COSO I, II y III* (Vol. 3). Ecoe Ediciones.
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/70433?page=46>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH. [http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2 Fundamentos de la gestión financiera.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2_Fundamentos_de_la_gestion_financiera.pdf)
- Figuroa, N. G. (2021). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa servicios e inversiones generales M y R S.R.L. - Chimbote, 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
- <https://hdl.handle.net/20.500.13032/25776>
- Flamarique, S. (2019). *Manual de gestion de almacenes*. Prodigitalk.
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/111434?page=22>.
- Francisco, J. (2017). *Las actividades industriales 3 Geografía e historia 3º ESO*.
- <https://www.profesorfrancisco.es/2017/12/geografia-e-historia-3-eso.html>
- Fresno, C. (2019). *Metodología de la investigación: así de fácil*. (El Cid Editor (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/98278?page=112>
- Fundación Nantik Lum. (2017). *Fuentes de financiación para mi negocio*. 25.
- https://emprendimientoymicrofinanzas.com/wp-content/uploads/2018/05/4_Fuentes_de_financiacion_para_mi_negocio.pdf
- García, V. M. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*. Larousse - Grupo

- Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/40426?page=37>
- Giraldo, E. C. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Corporación Almendra” S.A.C rubro construcción del distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote].
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/19534>
- Gobierno del Perú. (2021). *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE) - Trámite - Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo - Gobierno del Perú*.
<https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Hernández, R., & Mendoza, C. P. (2018). *Metodología de la Investigación* (McGraw- Hill Interamericana (ed.); Vol. 11).
<http://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19 | Publicaciones*. Banco Interamericano de Desarrollo.
<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2020). *Demografía empresarial en el Perú*.
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin-demografia_empresarial.pdf
- Izaguirre, J., Carhuacho, I. M., & Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Universidad Internacional del Ecuador.

- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/136839>
- León, E. L., & Saavedra, M. L. (2018). Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México. *Revista Ciencia Administrativa*, 17.
- <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Llamas, J. (2020, April 18). *Costos financieros - Qué es, definición y concepto / Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/costos-financieros.html>
- López Arias, A. (2020). *Decisiones de financiación en la empresa*.
- <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/46172/TFG-E-1087.pdf;jsessionid=40D10ECB25C9B1C72DBE5776B79F7097?sequence=1>
- López, G. A., Mata, M. de la C., Becerra, F. Á., & Cabrera, H. A. (2018). Planificación de empresas. In D.I. Yunisley Bruno Díaz (Ed.), *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*. Editorial Universo Sur.
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/120837?page=15>
- Machado, L., Rodríguez, J., De hoyos, B., & Rodríguez, P. (2020). *Matemáticas empresariales*. Universidad de La Laguna.
- <https://mjhernan.webs.ull.es/SISTEMA FINANCIERO PDF.pdf>
- Martínez, E. Á. (2018). *Iniciación en la economía y gestión de empresas* (Issue 2018). Universidad Politécnica de Cartagena.
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/44015?page=8>
- Mata, M. R. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa J&E ingenieros contratistas y consultores generales S.R.L - Chimbote, 2021* [Tesis de Titulación, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21279>

- Mejía, D. (2021, June 22). *La importancia de la educación financiera para las mipyme* / CAF. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/06/la-importancia-de-la-educacion-financiera-para-las-mipyme/>
- Mendoza, E. Y., Escobar, H. E., & Boza, J. A. (2019). El financiamiento: Principal reto del Microempredimeinto en Ecuador. *ECOCIENCIA*, 6(6), 20.
<https://revistas.ecotec.edu.ec/index.php/ecociencia/article/view/243/189>
- Mero, J. M. (2018). Empresa, administración y proceso administrativo. *Ciencias Económicas y Empresariales*, 3(8), 84–102.
<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/59/71>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2019). MICROEMPRESA PEQUEÑA EMPRESA. *Formaliza Perú*.
https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289279/Beneficios_sociales_de_la_micro_y_pequeña_empresa_-_Final.pdf
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de la micro y pequeña empresa*.
https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf
- Molina, C. K., & Ruiz, C. L. (2020). *Métodos de Financiamiento para PYMES* [Tesis de postgrado, Corporación Universitaria Minuto de Dios].
https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10384/1/TE.FS_MolinaCendy-RuizCristian_2020.
- Montoya, L. M. (2017). Régimen laboral especial de la Micro y Pequeña empresa. *SOLUCIONES LABORALES*, 112.
https://www2.congreso.gob.pe/sicr/biblioteca/Biblio_con.nsf/999a45849237d86

c052577920082c0c3/A4B72C4C1B1A8C88052581870052D8EB/\$FILE/SOLUCIONESLABORALES112.PDF

- Muñoz, A. E., & Gómez, Y. P. (2021). *Gestión financiera: notas de clase* (M. Mendoza (ed.)). Universidad del Norte.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/214565?page=21>
- Muñoz Jiménez, J. (2008). *Contabilidad financiera* (Pearson Educación (ed.)).
<https://contabilidadparatodos.com/manual-contabilidad-financiera/>
- Niño, V. M. (2019). *Metodología de la Investigación: Diseño, Ejecución e Informe* (2nd ed.). Ediciones de la U.
https://elibro.net/es/ereader/uladech/127116?fs_q=metodologia__de__la__investigacion&fs_edition_year=2019&fs_edition_year_lb=2019&prev=fs
- Niño, P. (2017, September 4). *¿Qué son los costes financieros? | Cálculo de costes financieros*. <https://www.emprendepyme.net/costes-financieros.html>
- Orueta, I., Echague, M., & Bazerque, P. (2019). *La financiación de las PYMES en Iberoamérica*.
- Paifa, N. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L” - Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/20689>
- Palacios, A. (2018, August 19). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*. <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Palomino, M. (2017). Importancia del sector industrial en el desarrollo económico:

- Una revisión al estado del arte. *Universidad de Chile*, 5(0), 139–156.
<https://revistaestudiospoliticaspublicas.uchile.cl/index.php/REPP/article/view/46356>
- Pampillón, F., De la Cuesta, M., & Ruza Cristina. (2021). *Sistema financiero en perspectiva*. UNED- Universidad Nacional de Educación a Distancia.
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/213208?page=71>
- Paredes, Y., Cahuana, R., Carrasco, L., Quispe, R., & Garate, J. (2019). Factores que inciden en el crecimiento de las MYPES del sector forestal (aserraderos) en la amazonía de Madre de Dios. *CEPROCIMAD*, 7(2), 49–59.
<https://journal.ceprosimad.com/index.php/ceprosimad/article/view/93>
- Paz, L. S., Avendaño, W. R., & Rueda, G. (2022). Características de la financiación de las pequeñas empresas del municipio San José de Cúcuta, Colombia. *AGLALA*, 12(1). <https://revistas.curn.edu.co/index.php/aglala/article/view/1862>
- Pérez, F. (2017). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas* (EDITORIAL).
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/51142?prev=bf>
- Pineda, J. (2022). *Empresas industriales, qué son organizaciones o instituciones industriales*. <https://encolombia.com/economia/agroindustria/empresas-industriales/>
- Ramió assessors. (2017). *Sistemas de financiación de las empresas*.
<https://www.ramioassessors.com/wp-content/uploads/2017/09/El-finançament-de-les-empreses.LAURA-Castellà.pdf>
- Ramírez, N., Mungaray, A., & Flores, Y. Z. (2019). *Financiamiento y Capacitación en las Microempresas mexicanas* [Universidad Autónoma de Baja California].

- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/128235?prev=bf>
- Resolución Gerencia General N° 0211-1998. (1998). *Aprueban Manuales*. SMV.
- https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=RGG021119980000&CTEXTO=
- Resolución N° 0037-2021-CU-ULADECH Católica. (2021). *Código de ética para la investigación - Version 004*. ULADECH.
- <https://web2020.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v004.pdf>
- Riveros, E. K. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa MSI Contratistas S.R.L - Huancayo, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/21045>
- Rodríguez, E. A., & Parra, D. S. (2020). *Herramientas de financiación para las Mipymes en Colombia* [Tesis de postgrado, Corporación universitaria Minuto de Dios].
- https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10331/1/TE.FS_ParraSacristanDavid-RodríguezRodríguezErnesto_2020
- Rodriguez, F. (2018). *Finanzas 3 : mercados financieros*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/123443?page=14>
- Rodríguez Moreno, D. C. (2019). *La gestión del recurso humano en la micro y pequeña empresa: Vol. Tunja*. Editorial UPTC.
- <https://elibro.net/es/ereader/uladech/131476?page=6>
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes e empresas nuevas en América Latina* (A. Navarro (ed.)). Gráfica LOM.

- [https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO A PYMES y EMPRESAS NUEVAS EN AL-300617.pdf](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO_A_PYMES_y_EMPRESAS_NUEVAS_EN_AL-300617.pdf)
- Rojas López, M. D. (2018). *Finanzas personales: cultura financiera* (Ediciones de la U (ed.)). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/70331>
- Romero, E. E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote].
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/10377>
- Rosales, M. (2021). *Sector Industrial: Definición, Qué es y Ejemplos*. Diccionario de Economía, Administración y Negocios.
<https://www.economia360.org/sector-industrial/>
- Sanchez, C. N. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la Microempresa Constructora y Servicios Cheyennes E.I.R.L. del Distrito de Huánuco-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Angeles de Chimbote].
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/23571>
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*.
<https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>
- Solorzano, G. M. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la Micro y pequeña empresa caso: Pirámide ejecutores E.I.R.L- Tingo María, 2018*. [Tesis de Titulación, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/17060>

- Sosa, A. M. (2021). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa corporación Laiza S.A.C. Chimbote- 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/23981>
- Soto, N. A. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa “Constructora San Miguel de Conchucos S.R.L” Picobamba, 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/11874>
- Tapia, C. K., & Jimenez, J. A. (2018). *Como entender finanzas sin ser financiero*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/123437?page=139>
- Tolentino, A. (2021). *Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso microempresa “Constructora y consultora Vega S.A.C” de Amarilis-Huánuco, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/26257>
- Torres, S. (2016). *Funciones, problemas y soluciones del sector industrial*. <https://prezi.com/q-xyhxzfohnl/funciones-problemas-y-soluciones-del-sector/>
- Treviño, D. (2009). *La contabilidad en los diferentes tipos de empresas*. El Cid Editor | apuntes. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/30266?page=7>
- Vásquez, S. C. (2021). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, empresa NTJ Flores consultores y constructores S.A.C de Ayacucho, 2021* [Tesis de pregrado, Universidad

- Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/25101>
- Vega, A. R. (2021). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa ferretero y constructora RQ & Noa E.I.R.L. - Cañete, 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los +Angeles de Chimbote].
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/26915>
- Vera, J. A. (2018). *Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las Microempresas de la ciudad de Ibagué* [Tesis de postgrado, Universidad del Tolima]. <https://1library.co/document/lq58ejgq-estudio-impacto-genera-financiacion-desarrollo-emprendedor-microempresas-ibague.html>
- Westreicher, G. (2020, April 25). *Financiación o financiamiento* / *Economipedia*.
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Zambrano, S. M., & Acuña, G. A. (2011). Estructura De Capital. Evolución Teórica. In *Criterio Libre* (Vol. 9, Issue 15).
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3815888.pdf>

7.2. Anexos

Anexo 1: Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	2020-II				2021-I				2021-II				2022-I			
		SET-DIC				ABR-JUL				SET-DIC				FEB-MAY			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
01	Elaboración del Proyecto	X	X														
02	Elaboración del consentimiento informado		X														
03	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación			X													
04	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			X													
05	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor				X												
06	Mejora del marco teórico y conceptual				X												
07	Redacción de la revisión de literatura					X											
08	Ejecución de la metodología					X											
09	Resultados de la investigación						X										
10	Conclusiones y recomendaciones							X	X								
11	Redacción del pre informe de Investigación									X							
12	Redacción del informe final										X	X					
13	Aprobación del informe final de tesis por el Jurado de Investigación													X	X		
14	Presentación de ponencia en eventos científicos														X		
15	Redacción de artículo científico															X	X

Anexo 2: Presupuesto

Presupuesto desembolsable				
(Estudiante)				
Categoría	Unidad de medida	Precio Unitario	Cantidad	Total (S/.)
Suministros				
Depreciación de Impresora	Anual	120.00	02	240.00
Depreciación de Computadora	Anual	160.00	02	320.00
Depreciación de muebles	Anual	75.00	02	150.00
Papel bond A-4	Millar	2.00	25	50.00
Tinta para impresora	Und.	35.00	04	140.00
CDs	Und.	2.00	02	4.00
USB	Und.	20.00	02	40.00
Lapiceros	Und.	1.00	13	13.00
Resaltador	Und.	3.00	02	6.00
Sub total				963.00
Servicios				
Empastado	Und.	35.00	03	105.00
Servicio antiplagio	Ciclo	50.00	04	200.00
Internet	Mensual	55.00	04	220.00
Mantenimiento de computadora	Ciclo	50.00	04	200.00
Servicio de energía eléctrica	Mensual	12.00	16	192.00
Sub total				917.00
Gastos de viaje				
Pasaje para recolectar información		40.00	03	120.00
Sub total				120.00
Total de presupuesto desembolsable				2,000.00
Presupuesto no desembolsable				
(Universidad)				
Categoría	Unidad de medida	Precio Unitario	Cantidad	Total (S/.)
Servicios				
Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	Ciclo	30.00	4	120.00
Búsqueda de información en base de datos	Anual	35.00	2	70.00
Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	Ciclo	40.00	4	160.00
Publicación de artículo en repositorio institucional	Und.	50.00	1	50.00
Sub total				400.00
Recursos humanos				
Asesoría personalizada (5 horas por semana)	Ciclo	63.00	4	252.00
Sub total				252.00
Total de presupuesto no desembolsable				652.00
Total (S/.)				2,652.00

Anexo 3: Fichas bibliográficas

Cortez (2021):

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa T y Q 21 S.A.C. – Chimbote, 2021

Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa JyE ingenieros contratistas y consultores generales S.R.L., y los resultados obtenidos. La empresa en estudio desarrolla sus actividades comerciales con recursos financieros externos. Obtuvo un préstamo del programa REACTIVA PERÚ, por S/ 1'000,000.00 a una tasa de interés del 1.10 % anual, a 36 meses, del BBVA, destinado a la reposición de capital de trabajo.

Mata (2021):

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa JyE ingenieros contratistas y consultores generales S.R.L – Chimbote, 2021

Respecto con el cuestionario que se realizó a la empresa JyE ingenieros contratistas y consultores generales S.R.L., y los resultados obtenidos. La empresa de caso no utilizó el capital propio para financiar el desarrollo de sus actividades, pues el financiamiento se dio mediante terceros, en un periodo de corto plazo, la empresa obtuvo financiamiento del sistema bancario formal, siendo utilizado estos recursos para la compra de activos fijos.

Anexo 4: Cuestionario aplicado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

El presente instrumento de medición ha sido elaborado por el investigador, cuya finalidad es: **Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora “Cía. Inversiones Chavez” S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020**, la información que usted brinde será utilizado solo con fines académicos y de investigación. Por lo que se suplica a usted, marcar con un aspa (X) y responder a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público. La información de la encuesta es anónimo, tanto su contenido como los resultados serán guardados con absoluta reserva.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. Edad del representante de la empresa: 37 años

2. Sexo

Masculino (X) Femenino ()

3. Grado de instrucción:

Primaria () Secundaria () Superior Técnica () Superior Universitaria (X)

4. Estado Civil:

Soltero () Casado (X) Conviviente () Viudo () Divorciado ()

Profesión: Ing. Industrias Alimentarias Ocupación: Gerente General

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA		
1. Tiempo en año que se encuentra en el sector:.....09 años.....		
2. Formalidad de la empresa: Formal (X) Informal ()		
3. Número de trabajadores permanentes:.....03.....eventuales.....01.....		
4. Motivos de formación de la empresa: Maximizar ingresos (X) Generar empleo familiar () Subsistir ()		
PREGUNTAS	SI	NO
1. ¿Se utilizó solo, recursos financieros propios para el desarrollo de sus actividades económicas?		X
2. ¿Se reinvertieron las utilidades obtenidas el año anterior, a favor de la empresa? ¿En qué proporción? Especificar.....100,000.00.....	X	
3. ¿Se utilizó solo, recursos financieros de terceros para el desarrollo de sus actividades económicas?		X
4. ¿Usted obtuvo créditos comerciales de sus proveedores?		X
5. ¿Obtuvo financiamiento por sistema no bancario formal? Mencione la Entidad Financiera:.....		X
6. ¿Obtuvo financiamiento por el sistema bancario formal? Mencione la Banca Formal: Banco de Crédito del Perú (BCP) PROGRAMA REACTIVA PERÚ	X	
7. ¿Obtuvo financiamiento por el sistema informal?		X
8. ¿Cuál fue la tasa de interés pagado por el préstamo recibido? Tasa de interés:.....1,63%..... Anual..... Mensual	X	
9. ¿Estuvo de acuerdo con el porcentaje de la tasa de interés?	X	
10. ¿Obtuvo financiamiento a corto plazo?		X
11. ¿Obtuvo financiamiento a largo plazo? 36 meses	X	
12. ¿Le brinda mejores facilidades el sistema no bancario?		X

13. ¿Le brinda mejores facilidades el sistema bancario?	X	
14. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	
15. ¿Se invirtió el financiamiento obtenido en la compra de activo fijo?	X	
16. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido para el pago de obligaciones?		X
17. ¿Se empleó el factoraje para obtener financiamiento?		X
18. ¿Se hizo uso del mecanismo de financiamiento leasing?		X
19. ¿Se realizó la emisión de acciones para obtener financiamiento?		X
20. ¿Se hipotecaron los bienes de la empresa para su financiamiento?		X
MONTO SOLICITADO:		
S/...600,000,00.....		
REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO		
Ficha RUC (X) DNI Representante Legal (X) Vigencia de Poder (X)		
Recibo de Luz o Agua (X) Últimos PDTs (3) (X) D. J Anual (X)		
Estados de Situación Financiera (X) Constitución de la Empresa () Aval ()		



CINVEC
 INSTITUCIÓN DE FIDUCIARIA
 REPRESENTANTE LEGAL
 DNI 43309710

Validado por:



P.C.C. YIMY ABILJO ANAYA GRELLANO
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 06 - 2151

Anexo 5: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Contabilidad)

La finalidad de este protocolo en Contabilidad, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitar su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora “Cía. Inversiones Chavez” S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020 y es dirigido por Anaya Mejía, Lourdes Rosmary, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora “Cía. Inversiones Chavez” S.A.C. Independencia – Huaraz, 2020.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de una carta de agradecimiento por su colaboración. Si desea, también podrá escribir al correo anayalourdes8872@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.


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

Nombre: GUIDO MOISES MUÑOZ MINAYA

Fecha: 15/03/2021

Correo electrónico: gerencia@cinvecsac.com

Firma del participante: 
CÍA. INVERSIONES S.A.C. CHAVEZ
RUC N° 20571395364
Guido Moisés Muñoz Minaya
GERENTE GENERAL
DNI 43309719

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

Anexo 6: Consulta RUC de la empresa

Consulta RUC

Volver

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20571395364 - CINVEC S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	DEUDOR		
Fecha de Inscripción:	11/09/2012	Fecha de Inicio de Actividades:	01/10/2012
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	P.J. COLLICOCHA NRO. 188 BARRIO LOS OLIVOS (2DA CURVA OLIVOS A LA MANO DERECHA) ANCASH - HUARAZ - INDEPENDENCIA		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA Secundaria 1 - 4100 - CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS Secundaria 2 - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA GUIA DE REMISION - REMITENTE GUIA DE REMISION - TRANSPORTISTA		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 18/02/2019 BOLETA PORTAL DESDE 18/02/2019 DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 11/03/2019		
Emisor electrónico desde:	18/02/2019		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 18/02/2019),BOLETA (desde 18/02/2019),GUIA (desde 20/08/2021)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 19/07/2022 19:36			

Anexo 7: Acreditación REMYPE



REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA REMYPE

ACREDITACIÓN

RUC N° : 20571395364

Razón Social : CIA INVERSIONES CHAVEZ S.A.C.

Actividad Económica (*) : TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.

CIU (*) : 4923

Domicilio : PJ. COLLICOCHA BARRIO LOS OLIVOS 186 (2DA CURVA
OLIVOS A LA MANO DERECHA) ANCASH

Distrito : INDEPENDENCIA

Provincia : HUARAZ

Departamento : ANCASH

Gerente General : GUIDO MOISES MUÑOZ MINAYA

Representante Legal : GUIDO MOISES MUÑOZ MINAYA

Queda Acreditada como : MICRO EMPRESA

Número de Registro - Solicitud de Inscripción 0001252701-2013

Fecha de presentación - Solicitud de Inscripción REMYPE: 28/08/2013

(*) CIU v3 : 60230

(*) Actividad Económica v3 : TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA.

Esta acreditación es en base a la declaración jurada realizada en el sistema virtual del REMYPE por la empresa acreditada, la misma que se encuentra sujeta a una fiscalización posterior por parte de la Autoridad Administrativa de Trabajo. En caso de comprobar fraude o falsedad en la declaración presentada por la empresa acreditada, la Autoridad Administrativa de Trabajo procederá a declarar nulo el registro. Asimismo, si la conducta se adecua a los supuestos delitos contra la fe pública del Código Penal; este será comunicada al Ministerio Público para que Interponga la acción penal correspondiente, de conformidad con el Art. 32° de la Ley N° 27444.

La fecha de expedición de la Constancia de Acreditación al REMYPE, tiene efectos retroactivos a la fecha de presentación de la solicitud para la inscripción en el REMYPE, a efectos de acceder a los beneficios de las Micro y Pequeñas Empresas.

Fecha de Expedición : 09/09/2013

Código Nro. 186712

Impreso el 04/04/2019 12:57:14

www.mintra.gob.pe

Av. Salaverry 885
Jesus Maria
T: (511) 650-800

Anexo 8: Propuesta de acuerdos para nuevos aportes

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

En la ciudad de Lima, siendo las nueve horas del día 27 de enero del 2011 en el local de la sociedad sito en avenida José Gonzales 309, departamento 301, distrito de Miraflores se reunió la junta general de accionistas de la sociedad "Christian Catering S. A. C." con la concurrencia de los siguientes socios.

- Giancarlo Rudolphi, propietario de 1000 (mil) acciones.
- Christian Rudolphi, propietario de 1000 (mil) acciones.

Presidencia y cuórum:

Presidió la sesión el señor Giancarlo Rudolphi y como secretario el señor Christian Rudolphi, dejando constancia que estaban presentes los socios que representan la totalidad del capital social y existiendo acuerdo unánime para celebrar la presente junta sin el requisito de convocatoria y en la designación del presidente y secretario para la presente junta, la declararon válidamente instalada para tratar lo siguiente:

Agenda:

- 1) Aumento del capital social.
- 2) Modificación parcial del estatuto.
- 3) Autorización.

Acto seguido se pasó a tratar el punto de la agenda.

1) Aumento de capital social.-

Sobre este punto, el presidente toma el uso de la palabra para señalar que contando con el informe del gerente general en la que sustenta la conveniencia de aumentar el capital social en la suma de S/. 70 000,00 (setenta mil y 00/100 nuevos soles) mediante el aporte en efectivo de los accionistas, por lo que propone se apruebe dicho aumento.

Puesto el punto en debate todos los socios estuvieron de acuerdo, por lo que se acordó y aprobó por unanimidad el aumento del capital social en la suma propuesta de S/. 70 000,00 (setenta mil y 00/100 nuevos soles) mediante el aporte en efectivo del socio Christian Rudolphi, que sumados al capital actual de S/. 2000,00 (dos mil y 00/100 nuevos soles) arrojará un nuevo capital social de S/. 72 000,00 (setenta y dos mil y 00/100 nuevos soles).

En este acto interviene el socio Christian Rudolphi renunciando expresamente a su derecho de suscripción preferente.

Como consecuencia del aumento del capital, el nuevo cuadro de accionariado es el siguiente:

1. **Giancarlo Rudolphi**, suscribe 1000 (mil) acciones nominativas y paga S/. 1000,00 (mil y 00/100 nuevos soles) mediante aportes en bienes dinerarios
2. **Christian Rudolphi**, suscribe 71 000 (setenta y un mil) acciones nominativas y paga S/. 71 000,00 (setenta y un mil y 00/100 nuevos soles) mediante aportes en bienes dinerarios

2) Modificación parcial del estatuto.-

A continuación el presidente manifestó que en virtud del aumento del capital aprobado, era necesario modificar el artículo tercero del estatuto.

Artículo 3.- Capital social: El monto del capital de la sociedad es de 72 000,00 (setenta y dos mil 00/100 nuevos soles) representado por 72 000 (setenta y dos mil) acciones nominativas de un valor nominal de S/. 1,00 (un nuevo sol) cada una.

El capital social se encuentra totalmente suscrito y pagado.

- 3) Finalmente los socios aprobaron por unanimidad autorizar a don Giancarlo Rudolphi, identificado con carné de extranjería N° 000204920, para que en representación de la sociedad suscriba la minuta y escritura que estos acuerdos originen y efectuar las gestiones necesarias para conseguir la inscripción registral.

No habiendo otro asunto que tratar, siendo las once horas se levantó la junta, previa redacción y lectura del acta, la cual fue suscrita por todos los asistentes en señal de su aprobación.

Giancarlo Rudolphi

Christian Rudolphi

Anexo 9: Propuesta de realizar la emisión acciones.

EMPRESA EMISORA DE VALORES

Las empresas requieren de diversas alternativas de financiamiento para atender sus necesidades de capital. El financiamiento a través de la Bolsa es una alternativa eficaz para la ejecución tanto de grandes proyectos como de capital de trabajo, que le permiten a la empresa su permanencia en el mercado o bien, expandir sus operaciones más allá de sus fronteras.

1. Oferta pública primaria de valores

La oferta pública primaria de valores es la invitación realizada por un emisor y ofertante, debidamente difundida en el mercado, que se dirige al público en general, para colocar o vender nuevos valores mobiliarios en el mercado primario de valores. Los compradores reciben valores mobiliarios emitidos por el emisor a cambio de los fondos o dinero que entregan a este.

Regímenes de oferta pública

Régimen general	Mercado alternativo de valores (MAV)	Mercado de inversionistas institucionales (MII)
Cualquier empresa, generalmente empresas corporativas	Oferta de valores por parte de empresas no corporativas nacionales	Demanda (compra) de valores es exclusiva de inversionistas institucionales
Oferta dirigida al público general	Oferta dirigida al público general	Oferta de valores. Cualquier tipo de empresa
Mayor estándar de regulación	Facilidades regulatorias	Facilidades regulatorias

Fuente: Superintendencia de Mercado de Valores (SMV)

2. Requisitos y plazos

La oferta pública primaria, sus requisitos, plazos y obligaciones que asume el emisor y demás participantes de un oferta pública primaria se encuentran regulado en el Título II y III de la Decreto Legislativo N° 00861-1996 (1996) y en el Manual para

el cumplimiento de los requisitos aplicables a las ofertas públicas de valores mobiliarios, aprobado mediante Resolución Gerencia General N° 0211-1998 (1998).

El plazo del que dispone CONASEV para inscribir en el Registro un valor o un programa es de treinta (30) días contados desde la fecha de presentación de la solicitud. El mencionado plazo se extiende en tantos días como demore el peticionario en absolver las observaciones que, por una sola vez, le formule CONASEV, referidas al suministro de información omitida o a su adecuación a las normas generales establecidas para tal efecto. Satisfechas por el emisor las demandas a que se refiere el párrafo anterior, y aun cuando no se hubiese cumplido el plazo señalado precedentemente, CONASEV dispone de cinco (5) días para efectuar la inscripción. (Art.20°)

Según Decreto Legislativo N° 00861-1996 (1996, Art, 54°) para la inscripción en el Registro de un valor que será objeto de oferta pública primaria, se debe presentar a CONASEV lo siguiente:

- a) Comunicación del representante legal del emisor, con el contenido y formalidades que CONASEV establezca;
- b) Documentos referentes al acuerdo de emisión, donde consten las características de los valores a ser emitidos y los deberes y derechos de sus titulares;
- c) El proyecto de prospecto informativo sobre la emisión; y,
- d) Los estados financieros auditados del emisor, con sus notas explicativas y el respectivo dictamen, correspondientes a los dos últimos años, cuando el período de constitución lo permita.

Los términos y condiciones de la oferta realizada por el emisor al público se encuentran en el prospecto informativo, en el contrato de emisión de los valores mobiliarios y adicionalmente se complementan con el aviso de oferta que se publican para cada emisión en particular. Tales términos comprenden el plazo, monto, moneda, tasa de interés o rendimiento, derecho y obligaciones, garantías, procedimiento de colocación de los valores mobiliarios, entre otros. Decreto Legislativo N° 00861-1996 (1996, Art. 56°)