



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
DEL PERÚ: CASO "MINKA PROYECTOS & OBRAS"
S.A.C. - HUARAZ, 2021**

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

AUTORA

RAMIREZ FIGUEROA, NELVA ENEDINA

ORCID: 0000-0001-6673-1066

ASESOR

DR. GONZALES RENTERÍA, YURI GAGARIN

ORCID: 0000-0002-6859-7996

CHIMBOTE – PERÚ

2023



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0224-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **14:30** horas del día **12** de **Junio** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

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

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO "MINKA PROYECTOS & OBRAS" S.A.C. - HUARAZ, 2021**

Presentada Por :
(1203182049) **RAMIREZ FIGUEROA NELVA ENEDINA**

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

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

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Presidente

MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER
Miembro

SOTO MEDINA MARIO WILMAR
Miembro

Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO "MINKA PROYECTOS & OBRAS" S.A.C. - HUARAZ, 2021 Del (de la) estudiante RAMIREZ FIGUEROA NELVA ENEDINA, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 4% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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

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

Chimbote, 24 de Octubre del 2023

Mg. Roxana Torres Guzmán
Responsable de Integridad Científica

Equipo de trabajo

AUTORA

Ramirez Figueroa, Nelva Enedina

ORCID: 0000-0001-6673-1066

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

ASESOR

Dr. Gonzales Rentería, Yuri Gagarin

ORCID: 0000-0002-6859-7996

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

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Firma del Jurado y Asesor

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

Presidente

MGTR. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

Miembro

MGTR. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

Miembro

DR. GONZALES RENTERÍA, YURI GAGARIN

Asesor

Agradecimiento

Mi gratitud, principalmente está dirigida a Dios, por haberme dado la existencia y haberme dado su bendición, salud, por ser mi guía y estar conmigo en cada paso del camino; por darme sabiduría e inteligencia para cumplir mis objetivos; por permitirme conocer personas, que han sido mi soporte y compañía durante mi formación profesional.

Al Dr. Gonzales Rentería, Yuri Gagarin, Docente Tutor Investigador, por su tiempo, sugerencias y orientación durante la elaboración de la tesis.

A los Docentes, que forman parte de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote quienes con sus enseñanzas de sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional gracias a cada uno de ustedes por su paciencia, dedicación apoyo incondicional y su amistad.

Finalmente agradecer a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, que me abrió las puertas de su plantel para ser mejor persona y un buen profesional.

Dedicatoria

La presente tesis está dedicada a Dios, ya que gracias a su sabiduría he logrado concluir mi carrera, a mi pareja 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 por ser la fortaleza y motivo que me impulsaron a seguir estudiando.

A mi madre por darme la vida y creer en mí, por haber sabido formarme con buenos modales y valores.

A mis amigas y compañeros a todas aquellas personas que de una manera u otra han contribuido en el logro de mis objetivos.

Índice de Contenido

	Página
Carátula.....	i
Equipo de trabajo.....	iv
Firma del Jurado y Asesor.....	v
Agradecimiento.....	vi
Dedicatoria.....	vii
Índice de Contenido.....	vii
Índice de cuadros.....	x
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	7
2.1. Antecedentes Internacionales.....	7
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	25
2.3. Marco conceptual.....	41
III. Hipótesis.....	45
IV. Metodología.....	46
4.1. Diseño de la investigación.....	46
4.2. Población y muestra.....	46
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	48
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	50
4.5. Plan de análisis.....	50
4.6. Matriz de consistencia.....	51
4.7. Principios éticos.....	51
V. Resultados.....	53
5.1. Resultados.....	53
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	53
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	56
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	58

5.2. Análisis de Resultados	61
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	61
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	61
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	63
VI. Conclusiones.....	65
6.1. Respecto al objetivo específico 1	65
6.2. Respecto al objetivo específico 2.....	65
6.3. Respecto al objetivo específico 3.....	66
6.4. Respecto al objetivo general	66
VI. Recomendaciones	67
Referencias bibliográficas.....	72
Anexos	82
Anexo 1: Matriz de consistencia	82
Anexo 2: Fichas bibliográficas	83
Anexo 3: Validación de expertos	84
Anexo 4: Instrumento de recolección de datos.....	85
Anexo 5: Carta de presentación.....	90
Anexo 6: Carta de aceptación.....	91
Anexo 7: Consentimiento informado	92

Índice de cuadros

Cuadro 1: Resultados del objetivo específico 1	53
Cuadro 2: Resultados del objetivo específico 2.....	56
Cuadro 3: Resultados del objetivo específico 3.....	58
Cuadro 4: Propuestas de mejora	69

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021. La metodología utilizada fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, la población fue las Mypes del Perú y como muestra la empresa de caso, usándose la revisión bibliográfica y la encuesta como técnicas y las fichas bibliográficas y cuestionario como instrumento. Obteniéndose como resultados: Respecto al objetivo específico 1: las Mypes a nivel nacional se financian mediante recursos propios, también recurren al financiamiento de terceros, preferentemente del sistema bancario formal, obteniendo recursos a corto plazo sujetos a costos financieros aceptables, invirtiéndose en capital de trabajo, compra de activos y pago de obligaciones. Respecto al objetivo específico 2: la empresa en estudio utilizó los recursos propios, adquirió créditos comerciales y un crédito a largo plazo del sistema bancario, a un costo del 12% de interés, utilizándolo para el pago de obligaciones. Respecto al objetivo específico 3: las Mypes a nivel nacional y local, en la mayoría de factores sí coinciden. Se concluye que, las micro y pequeñas empresas a nivel nacional y local usan recursos propios, seguidamente de los recursos de terceros y del sistema bancario formal, utilizándolo para el pago de obligaciones, por ello se propone a la empresa limitar el uso de los recursos internos y continuar empleando el financiamiento externo como el factoring.

Palabras claves: Constructora, financiamiento, Propuestas.

Abstract

The general objective of this research was: to determine the proposals for improving the relevant factors of financing of micro and small construction companies in Peru: case "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021. The methodology used was qualitative, non-experimental, descriptive, bibliographic, documentary and case design, the population was the MSEs of Peru and as shown by the case company, using the bibliographic review and the survey as techniques and the bibliographic records and questionnaire as an instrument. Obtaining as results: Regarding specific objective 1: MSEs at the national level are financed through their own resources, they also resort to third-party financing, preferably from the formal banking system, obtaining short-term resources subject to acceptable financial costs, investing in working capital, purchase of assets and payment of obligations. Regarding specific objective 2: the Company under study used its own resources, acquired commercial loans and a long-term credit from the banking system, at a cost of 12% interest, using it to pay obligations. Regarding specific objective 3: MSEs at national and local level, in most factors they do coincide. It is concluded that micro and small companies at the national and local level use their own resources, followed by third-party resources and the formal banking system, using it to pay obligations, so it is proposed to the company to limit the use of internal resources and continue using external financing such as factoring.

Key words: Construction, financing, Proposals.

I. Introducción

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas de acuerdo al consenso internacional se agrupan en MIPYMES, siendo uno de los pilares de la economía en términos de empleabilidad, dado que representan el 99% del número de empresas totales y concentran el 77% del total de empleos, además generan un promedio de 52% en la contribución del PBI y términos de exportaciones un 11% (Pérez, 2019).

Las MIPYMES son un componente muy importante del sector empresarial en América Latina, por su participación en la creación de empresas y generación de empleo (Dini & Stumpo, 2020). Es así que, en Ecuador las PYMES permiten el desarrollo de los proyectos de los empresarios, permitiendo de esta manera pertenecer al mercado y competir con otros negocios, además ofrecen diversos puestos de empleos a la población y de esta manera contribuyen al desarrollo económico del país (Bastidas & Correa, 2021).

En el Perú, las MYPES fueron creadas mediante Ley de Promoción y Formalización de La Micro y Pequeña Empresa - Ley N°28015 (2003) la cual tiene por objetivo “La 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”(parr.1). En el año 2019, las MYPES representaron el 95% de las empresas, además emplearon al 47.7% de la población, Económicamente Activa. Sin embargo, la mayoría de ellas desarrollan sus operaciones económicas en condiciones de baja competitividad y escasos beneficios laborales (COMEXPERÚ, 2020).

Las Micro y pequeñas empresas actualmente tratan de sobrevivir, durante la pandemia, sin embargo, muchas de ellas aún presentan incertidumbre, pues podrían llegar a extinguirse. Por su parte, el Gobierno ha establecido políticas públicas y mecanismos con el fin de poder ayudar a este tipo de empresas a mejorar su situación financiera, mantenerse en el mercado y crecer a corto o largo plazo. Las principales barreras que enfrentan las micro y pequeñas empresas respecto a la aplicación de financiamiento es primeramente la informalidad, seguido de la carencia de una propiedad física que sirva de garantía o una empresa que pueda respaldar la transacción, las bajas calificaciones crediticias y la no existencia de un fondo de garantía (Herrera, 2020).

Otros factores de influencia, son los altos costos de financiamiento, el bajo desarrollo del mercado de capitales y del sistema financiero en la región y los altos requisitos para las solicitudes de préstamos bancarios. Otro aspecto que dificulta el desarrollo y crecimiento de las Pymes es la planificación estratégica, ya que este tipo de empresas no lo está haciendo de la forma más adecuada, principalmente porque los ejecutivos de las Pymes se olvidan de utilizar herramientas analíticas lo que potencialmente les permitiría desarrollar una mejor estrategia para dirigir la empresa (Laitón & López, 2018).

Por otro lado Logreira et al. (2018) afirman que la principal dificultad de las microempresas es el costo del financiamiento, seguido por el nivel de desconocimiento de las fuentes de financiación, la determinación de un plazo corto para la devolución del capital y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación. Por todo lo anterior, es necesario que se realice un proceso de socialización de las alternativas existe con el fin de fomentar su uso y que se

establezca algún tipo de subvención para que los microcréditos no sean tan costosos.

En nuestro país se identificó que, el nivel de financiamiento de las micro y pequeñas empresas es limitado, esto debido a que el fin los aportes de los socios es limitado, y carece de una proyección financiera, por otro lado respecto al financiamiento externo solo aplican uno de los productos financieros, debido al desconocimiento de las ventajas que ofrecen otros productos (Rivera & Villanueva, 2020)

La empresa en estudio no es ajena a las limitaciones existentes respecto al acceso del financiamiento, pues se logró evidenciar que la empresa Minka Proyectos & Obras S.A.C, no gestiona adecuadamente los recursos internos, adquieren créditos comerciales sin realizar ningún registro y al acceder al financiamiento de la entidad bancaria solo utilizó el crédito, por desconocimiento de los demás productos financieros. De persistir esta problemática generará una situación de déficit a la empresa, pues no podrá cumplir con el pago de sus obligaciones y corre el riesgo de perder la propiedad de la empresa y al no hacer uso de otros mecanismos de financiamiento pierden la oportunidad de implementar y mantener actualizados sus equipos y maquinarias, esto le permitirá brindar un mejor servicio. Por estas razones, se propone el siguiente enunciado del problema de investigación: **¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021?**

Para poder dar respuesta a nuestro problema de investigación se planteó como objetivo general: determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso

"Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021. Para el logro de nuestro objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú.
2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021.
3. Realizar un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de la micro empresa "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021.

La investigación posee justificación teórica, pues se adoptaron un conjunto de teorías y conceptos, que permitieron complementar la carencia de conocimiento existente, a consecuencia del problema determinado, además sirvieron de ayuda para formular las conclusiones. La justificación práctica, radica en que, los resultados obtenidos son de mucha ayuda para determinar las propuestas de mejora, y brindar orientación a la empresa en estudio, para que una vez puestos en práctica la empresa pueda obtener mejores rendimientos. La justificación metodológica, en el estudio se confeccionó un instrumento de recolección de datos, los que posteriormente fueron analizados, para luego dar respuesta a nuestro objetivo. Además, la investigación servirá como material de referencia a futuras investigaciones relacionada.

La metodología que se utilizó fue de enfoque cualitativo, de nivel descriptivo; de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La población fue las Micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y como muestra fue la Microempresa de caso. Las técnicas empleadas fueron la revisión bibliográfica

y encuesta, como instrumento se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario de 20 preguntas cerradas.

Se obtuvo como resultados: Respecto al objetivo específico 1: la mayoría de los MYPES se financian mediante recursos propios porque consideran la mejor opción y al ser insuficientes éstos, recurren al financiamiento externo, recurriendo al sistema financiero bancario, estos recursos se invirtieron en el capital de trabajo, compra de activos y pago de obligaciones. Respecto al objetivo específico 2: la empresa de caso utilizó los recursos propios, así mismo solicitó créditos comerciales de sus proveedores y un crédito bancario obteniendo un préstamo a largo plazo, a una tasa adecuada promedio normal del mercado, para desarrollar sus actividades y realizar el pago de sus obligaciones. Respecto a los resultados obtenidos del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2: la mayoría de las Mypes a nivel nacional, regional y local en la mayoría de los factores se relacionan, donde indican que realizan sus operaciones económicas aplicando el financiamiento interno, y el financiamiento externo para desarrollar sus actividades.

Luego de haber realizado las investigaciones correspondientes se llegó a concluir, que la mayoría de las micro empresas del sector construcción a nivel nacional y local utilizan los recursos propios, seguidamente de los recursos de terceros, como son créditos comerciales y por último obtienen créditos del sistema bancario formal, cuyas tasas de interés son aceptable a un periodo de corto plazo y largo plazo, los recursos obtenidos son usados para el pago de obligaciones a terceros.

Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. limitar el uso de sus recursos internos, realizando un control de forma más eficiente al momento de

hacer uso de estos recursos, para evitar pérdidas a futuro. Así mismo debe vender sus activos fijos en desuso, dadas de baja, debidamente depreciado para que de esa manera lograr obtener recursos dinerarios extras, también aprovechar los créditos comerciales que brindan los proveedores, muchas veces esta fuente no devenga de intereses, pero deben de negociar las condiciones de pago del crédito, buscando siempre opciones de pagos flexibles, y de esta manera mantener una amistad duradera con los diversos proveedores.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes Internacionales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier parte del mundo, distinto a nuestro país (Perú), que contiene variable y unidades de estudio.

Carvajal et al. (2019) en su tesis titulada: financiamiento de microempresas según la perspectiva de género en el cantón Machala-Ecuador, tuvo como objetivo: establecer si el género incide en el financiamiento de las microempresas, la metodología utilizada fue cuantitativo, muestra fue de 449 microempresas, aplicándose el cuestionario de 10 interrogantes, y a través de pruebas estadísticas se logró establecer la asociatividad entre las variables que permitan dar respuesta a lo planteado. En relación con la hipótesis 1, se aprecia que existen mayor cantidad de microempresarios que tanto hombres como mujeres en un 62.3% han hecho uso de apalancamiento, en relación con la hipótesis 2, se aprecia que los microempresarios de género masculino y femenino han establecido como fuente de financiamiento a la banca privada y a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, además se aprecia que el 12.2% de las mujeres se financian a través de Familiares y amigos. Se concluyó que el género no influye en la decisión de obtener financiamiento como estrategia de apalancamiento para el desarrollo de sus microempresas, sin embargo, si influye en la decisión de seleccionar las fuentes de financiamiento, al igual que la escolaridad, siendo la banca privada, Cooperativas de Ahorro y Crédito, y familiares directos las fuentes regulares que los microempresarios de la ciudad han utilizado. La información obtenida genera el insumo necesario para que instituciones

gubernamentales busquen a través de la capacitación y acompañamiento ser el medio que permita el desarrollo de los microempresarios en la ciudad de Machala.

López & Farías (2018) en su tesis titulada: análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e industrial de Guayaquil-Ecuador, tuvo como objetivo: establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. La metodología a la que se recurrió fue un enfoque investigativo-descriptivo, la población y muestra estuvo conformado por 29 unidades económicas, aplicándose la técnica de la entrevista y encuesta, con los instrumentos guía de entrevista y cuestionario conformado por 7 y 10 preguntas respectivamente. De acuerdo a los resultados obtenidos las ventajas que les ofrecía el poder emitir deuda, es que el nivel de financiamiento que podían obtener era superior a los que podrían obtener a través de los sistemas financieros, así mismo el costo financiero es parcialmente inferior al de los sistemas tradicionales, pues la tasa pasiva referencial para el crédito productivo del sector de las pymes es del 10.45%. Concluye que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Además, la introducción de las pymes al mercado de valores, les permite abrir caminos no solo a la posibilidad de obtener un mayor volumen de financiamiento, sino también la posibilidad de internacionalizarse a través de la implementación de tecnologías que les permitan mejorar e incrementar sus niveles de producción.

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 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. De acuerdo a estos resultados obtenidos se puede evidenciar que la población que piensa incursionar en el mundo microempresarial prefieren utilizar los Recursos Propios con un 51% para iniciar sus actividades económicas, ya que los solo recurren a los créditos con bancos solo un 25% de los encuestados, los motivos a ese escaso margen es el desconocimiento de las diferentes flexibilidad actuales que ofrecen los bancos o por el temor a un fracaso y adquirir una deuda con una elevada tasa de interés. 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. De esta manera sus acciones tendrán un mayor impacto, pues harán parte de un objetivo interinstitucional, que logre financiar no solo emprendimientos establecidos, sino emprendimientos nuevos, emprendimientos con alto potencial de crecimiento y emprendimientos de índole social, cultural.

León & Saavedra (2018) en su artículo científico “Fuentes de financiamiento para las MiPymes en México”, cuyo objetivo fue: describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como privada para que otorgar financiamiento a las mis pymes 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. Entre los resultados se determinó, que puede obtener financiamiento tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, a través de sus diferentes programas de acceso a financiamiento para la MIPME, sin embargo, se argumenta que en nuestro país la 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. En conclusión, 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.

Logreira & Bonett (2017) en su tesis titulada: financiamiento Privado en las Microempresas del sector Textil-confecciones en Barranquilla-Colombia, cuyo objetivo fue: analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. La metodología fue de enfoque cuantitativo, el diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas. Entre los resultados se determinó que, de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos

comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa, así mismo el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras.

2.1.1. Nacionales

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación que hayan sido elaborados por otros autores dentro de nuestro territorio peruano, excepto en la región Ancash, que hayan utilizado la variable y unidades de estudio.

Maygua (2021) en su tesis nominada: propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción: caso empresa Consorcio MAFER – Juliaca, 2021; cuyo objetivo fue: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del sector construcción y de la empresa Consorcio MAFER-Juliaca, 2021. La metodología fue no experimental, cuantitativo – descriptivo. La población estuvo constituida por las micros y pequeñas empresas nacionales, y la muestra la empresa Consorcio MAFER de la ciudad de Juliaca, se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento fue la entrevista. Obteniendo como resultados respecto al objetivo N 1: las micro y pequeñas empresas tienen un financiamiento externo e interno, respecto al objetivo específico N 2: la micro y pequeña empresa consorcio MAFER tiene un financiamiento propio,

respecto al objetivo específico N 3: las micro y pequeñas empresas tienen oportunidades de financiamiento bancarios y no bancarios y el financiamiento lo invierten en el capital de trabajo. En conclusión, analizando todos los resultados de los estudios realizados llegamos a confirmar que las micros y pequeña empresa nacionales y locales incluida la empresa Consorcio MAFER tienen oportunidades de financiamiento interno y externo con un sistema de financiamiento bancario y no bancario (bancos y cajas municipales) que mejoran sus posibilidades.

Morales (2021) en su tesis denominada: propuestas de mejora de los factores relevantes para el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en el Perú caso: construcciones CERAL EIRL – Lima, 2020, cuyo objetivo fue: identificar las propuestas de mejora que se debe plantear en relación entre el Financiamiento y la Rentabilidad en la Empresa Construcciones CERAL EIRL. - Lima, 2020. El tipo de investigación fue cuantitativa, no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental.; se tomó como muestra a 3 personas de la microempresa para poder realizar las 26 preguntas y diagnosticar la problemática y así poder dar las propuestas de mejora de los factores relevantes para el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el Perú. Se concluye que la oportunidad de la obtención de un financiamiento de la empresa, permitirá a obtener mayores ganancias en sus utilidades, generando así una rápida rentabilidad favorable. Así mismo el financiamiento (Reactiva Perú), facilitara a la empresa a tener solvencia económica, ya que esta es a largo plazo y con una tasa de interés muy baja, para que puedan ampliar el local y así podrá generar rentabilidad sostenible. De acuerdo a todo el análisis que he realizado se demuestra que el programa reactivo Perú se encuentra vigente, ya que este programa de financiamiento es un apoyo del estado

para las empresas y que es muy rentable ya que la tasa de interés es muy baja, y así la empresa podrá tener solvencia económica.

Pajuelo (2021) en su tesis titulada: propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” de Pachas, 2020, tuvo como objetivo: determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” - Pachas, 2020: La metodología fue cualitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, para el recojo de información se utilizó como instrumento el cuestionario con preguntas cerradas y de opción múltiple, además las fichas bibliográficas. Obteniendo los siguientes resultados: respecto al objetivo específico 1; los principales fuentes de financiamiento fueron el capital propio y provenientes de terceros entre ellas el de proveedores y el crédito comercial de la Caja Arequipa, el plazo de financiamiento fue largo plazo, respecto al objetivo específico 2; la empresa obtiene utilidades en cada operación que realiza presentándose con margen de utilidad del 40%, asimismo los protocolos impuestos por esta pandemia permitió mayores costos en los servicios disminuyendo los niveles de rentabilidad, respecto al objetivo específico 3; se evidencia que existe la relación entre el financiamiento y rentabilidad, debido a que el financiamiento interno tales como capital propio y reutilización de utilidades tuvo repercusión en la rentabilidad, de igual modo el crédito de los proveedores y el crédito comercial, la inversión en capital de trabajo y en los activos fijos tuvo incidencia en la rentabilidad. Se concluye que, los factores relevantes del financiamiento que viene caracterizando a la empresa permiten alcanzar niveles intermedios de rentabilidad.

Riveros (2021) en su tesis nominada: 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, tuvo como objetivo general: 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 de la investigación tuvo diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: los autores en su mayoría coinciden en sus resultados ya que hacen referencia que las Mypes tienen oportunidades de obtener financiamiento ya sea de manera propia o de terceros, ya que mejoran las posibilidades y dar cumplimiento de los objetivos establecidos ya que pudieron realizar de manera óptima la inversión que fue en la compra de activos fijos. Respecto al objetivo 2: la empresa tuvo la oportunidad de optar por financiamiento propio o autofinanciamiento, la cual generó mayor ahorro, ya que contó con recursos propios ya que su balance del año anterior fue positivo que le permitió reinvertir sus ganancias, teniendo como fin la adquisición de activos fijos. Respecto al objetivo 3: una de las mejores opciones que ayudarían a mejorar las posibilidades es el financiamiento propio donde la propia empresa se ayuda a sí misma en sus proyectos de inversión, de tal manera que pueda aspirar al crecimiento comercial y mejora de las ideas. Como conclusión general tenemos que: El financiamiento es la herramienta más importante que tienen las empresas para poder tener un óptimo desarrollo de sus operaciones y lograr un aumento en sus ganancias.

Chorres (2020) en su tesis titulada: propuestas de mejora de los factores Relevantes del financiamiento de la Empresa transporte y construcciones CATALU

E.I.R.L, Piura, año 2020”; cuyo objetivo fue: identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades la Empresa Transporte y Construcciones CATALU E.I.R.L., periodo 2020. La metodología empleada fue de tipo descriptivo, de corte transversal. La población fue compuesta por los trabajadores de la empresa Transporte & Construcciones CATALU E.I.R.L., se usó la entrevista como técnica y de la guía de entrevista de preguntas cerradas como instrumento de evaluación. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: la empresa considera al leasing como una alternativa de financiamiento para poder adquirir maquinarias. Respecto al objetivo 2: la empresa tuvo la oportunidad de utilizar el leasing como alternativa de financiamiento por eso se propone el desarrollo de flujo de caja para proyectar los escenarios financieros al financiar maquinarias. En conclusión, en cuanto a las oportunidades relacionadas a las necesidades de financiamiento, el Gerente tiene conocimiento acerca de leasing como una alternativa de financiamiento, llegando a estar de acuerdo con las proyecciones de los escenarios financieros al financiar un camión liviano de dos ejes para el transporte de materiales de la empresa.

2.1.2. Regionales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación que han sido elaborados por otros investigadores dentro de la región Ancash, excepto en la ciudad Huaraz, que hayan utilizado la misma variable y unidades de estudio.

Cruz (2022) en su tesis titulada: propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructora y multiservicios Hércules S.A.C. - Huarmey, 2021, tuvo como

objetivo: identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C.–Huarney, 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 20 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N°1: Se concluye según revisión de los autores que la oportunidad que tienen las Mype del Perú para crecer económicamente, es contar con fuentes de financiamiento. Respecto al Objetivo Específico N°2: Se concluye que la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C, no utilizó recursos financieros, pero tuvo oportunidad de acceder al financiamiento interno por disponer de recursos insuficientes. Respecto al Objetivo N°3. Según los resultados obtenidos de la explicación del objetivo específico N°1 y N°2, se concluye que las oportunidades del financiamiento en las micro y pequeñas empresas y de la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C, contribuyen a la mejora en sus actividades y desarrollo empresarial. Se propone a la empresa Constructora y Multiservicios Hércules S.A.C, conocer los beneficios del buen uso del préstamo, es decir del financiamiento que obtienen destinar un 50% para su capital de trabajo y 50% para sus activos fijos esto le ayudaría a cumplir con sus compromisos de pagos asimismo mejoraría los estándares de almacén y en la calidad de sus servicios.

Huamán (2022) en su tesis titulada: propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso constructora y servicios múltiple Ganimedes EIRL, --Chimbote, 2019, tuvo como

objetivo general: describir las propuestas de los factores relevantes de financiamiento que mejoren a las micro y pequeñas empresas nacionales y a la empresa Constructora y Servicios Múltiples Ganimedes EIRL, Chimbote, 2019, la metodología es el del tipo cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental y de caso. Respecto a los resultados del objetivo 1: en cuanto los autores determinan que la micro pequeña empresa se obtenido un financiamiento externo de las instituciones bancarias y no bancarias a largo plazo que extrae unos costos como intereses, comisiones y gastos administrativos invirtiendo en el capital trabajo y mantenimiento del local obteniendo una rentabilidad. Respecto a los resultados del objetivo 2: la empresa obtuvo un financiamiento externo a largo plazo sin garantía en el banco de crédito, con el monto de 30,000.00 soles con un interés del 15%, invirtió en el capital de trabajo y ampliar el local que obtuvo una ganancia del 15%. Respecto al resultado del objetivo 3: a la empresa Constructora y Servicios Múltiples Ganimedes E.I.R.L les dan oportunidades de financiamiento apoyando a crecer y establecer sus funciones al éxito. Respecto del objetivo 4 se realizaron propuesta de mejora y se concluye que la MYPE de servicio del Perú obtiene un financiamiento externo bancario que ayuda a crecer a las empresas, país y a la comunidad.

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 J&E Ingenieros Contratistas y Consultores Generales S.R.L. – Chimbote, 2021, cuyo objetivo fue: identificar las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa “J&E ingenieros consultores y contratistas generales S.R.L” - Chimbote, 2021. La metodología empleada fue de tipo

cuantitativo, de nivel descriptivo, no experimental. La población y muestra estuvo conformada por la empresa de caso, se aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: en base a los autores de los antecedentes de las Mypes nacionales son: el financiamiento es de terceros (externo), siendo principalmente del sistema bancario, siendo la solicitud a corto plazo, la cual fue utilizada para capital trabajo. Respecto al objetivo específico 2: en la empresa “J&E ingenieros consultores y contratistas generales S.R.L, las principales características del financiamiento son: el financiamiento se da mediante terceros, por lo general se hacen a corto plazo, acudiendo al sistema bancario formal, siendo utilizado para la compra de activos fijos. Respecto al Objetivo específico 3: de acuerdo a los resultados obtenidos del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los factores relevantes se relacionan ambas en donde se afirman que obtienen financiamiento. Conclusión general: Se propone a la empresa “J&E ingenieros consultores y contratistas generales S.R.L, que mantenga las buenas referencias de crédito en cuanto a la puntualidad de los pagos de las cuotas.

Lomparte (2020) en su tesis denominada: caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y propuesta de mejora, 2018, cuyo objetivo fue: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y hacer una propuesta de mejora, 2018. La metodología fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. La población fueron todas las empresas del

sector servicio del Perú, la muestra estuvo conformado por la empresa de caso, se aplicó la técnica revisión bibliográfica entrevista a de preguntas mixtas, análisis comparativo y el instrumento son las fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas, encontrando las siguientes oportunidades de mejora: no reduce la inoperatividad de sus unidades de transporte, falta de interés de aplicar estrategias de motivación laboral en los operarios, no cuenta con una asignación y distribución de sus costos, no conoce la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios económicos por la falta de análisis financiero y su rentabilidad. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: este nos indica que el financiamiento ya sea por terceros o por las mismas empresas, fueron sin duda de gran ayuda para éstas ya que les permitió cumplir sus metas. Respecto al objetivo 2: los resultados del cuestionario realizado, indican que la empresa de caso recurre al financiamiento propio y de esta forma logro sus objetivos gracias a una buena administración del ingreso obtenido. Respecto al objetivo 3: las empresas a nivel general sí coinciden en el destino de sus gastos de inversión, poniendo mayor énfasis en la compra de activos fijos y así de esta forma poder obtener un resultado óptimo de los objetivos que tienen planteados. Respecto al objetivo 4: se propuso a la empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. desarrollar sus proyectos e inversiones mediante un leasing financiero. Como conclusión general: el financiamiento es la herramienta más importante que tienen las empresas para poder tener un óptimo desarrollo de sus operaciones y lograr un aumento en sus ganancias.

Saturio (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa Corporación Sihuas S.A.C., de Sihuas, 2018”; cuyo objetivo fue describir las

características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Corporación Sihuas S.A.C., Sihuas, 2018. La metodología empleada fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel descriptivo y de caso. La población estuvo constituida por toda las Mypes del sector servicios del Perú y la muestra se tomó a la empresa Corporación Sihuas S.A.C., se aplicó la técnica de la entrevista y el instrumento fue un cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: los autores nacionales, regionales y locales refieren que las micro y pequeñas empresas recurren a fuentes de financiamiento tanto interna como externas debido a la gran importancia que tiene un financiamiento dentro de la empresa por que les permite desarrollar y avanzar y mejorar la gestión. Respecto al objetivo específico 2: del cuestionario aplicado al Gerente de la empresa se pudo conocer las características del financiamiento, quien nos manifestó que Corporación Sihuas ha recurrido a fuentes externas para cubrir las necesidades comerciales, siendo la entidad financiera Mi Banco quien le brindó facilidades para la obtención del crédito para la adquisición de un activo fijo necesario para la actividad que desarrolla. La tasa de interés que le ofrecieron fue de 32 % anual, siendo pagados a largo plazo. En conclusión, una de las razones por el que las MYPES no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo Patrimonial.

2.1.3. Locales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes locales a todos aquellos trabajos de investigación que han sido elaborados por otros investigadores en cualquier parte de la ciudad Huaraz, relacionada con la variable financiamiento.

Anaya (2022) en su tesis titulada: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora “Cía. Inversiones Chávez” 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 Chávez 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.

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”; cuyo objetivo fue: 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 empleada fue cuantitativa, descriptiva, no experimental y transversal. La población fue de 6 trabajadores, se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario. Obteniéndose como resultados el 67 % indico que, si considera que optar por un tipo de financiamiento propio, les ha resultado adecuado para la pequeña empresa constructora, así también podemos mencionar que el 50% optó por un tipo de financiamiento a corto plazo que les sirve también en financiar las actividades urgentes de la pequeña empresa constructora. En conclusión, se logró determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora de caso, como aporte principal es de proponer 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 del rubro de la construcción.

Giraldo (2020) en su tesis nominada: “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”; cuyo objetivo 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. La metodología utilizada fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, el diseño fue descriptivo simple. La población fue de 06 y la muestra censal de 06, se aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el

cuestionario. Obteniendo como resultado que el 83% recurren al financiamiento mediante créditos, para la realización de inversión estratégica; así mismo, ninguno no utilizó el Factoring, Leasing, Hipoteca y apalancamiento por desconocimiento sus ventajas. En conclusión, la propuesta de mejora para 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 orientadas hacia proyectos cuya rentabilidad supere su costo del capital.

Chauca (2019) en su tesis denominada: “Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras Huaraz, 2018”; cuyo objetivo fue: 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 aplicada fue de diseño de investigación descriptivo – cuantitativo. La población fue de 310 representantes de las constructoras y como muestra se tuvo a 36 trabajadores, se aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obteniendo como resultados el 78% de las Mypes constructoras obtienen financiamiento de las fuentes económicas necesarias. De la misma manera el 81% negocia con las fuentes financieras, y el 69% pagan el financiamiento en efectivo, también recurren a los créditos de bancos privados locales, y utilizan la hipoteca para créditos de largo plazo. En conclusión, la mayoría de las empresas 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 la mayoría son consciente de la necesidad de definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad.

Romero (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Construcción del Distrito de Huaraz, periodo 2017”; cuyo objetivo fue Describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017. La metodología empleada fue cuantitativa, nivel descriptivo, diseño descriptivo - no experimental. La población fue 49 Micro y pequeñas empresas (MYPE) u se tomó muestra a 30 MYPE, se aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obteniendo como resultado que el 90% de las MYPE del sector construcción obtienen financiamiento de terceros, como entidades no bancarias quienes les otorgaron mayores facilidades para obtener crédito a largo plazo cuyas tasas de interés fueron aceptables, del cual el 41% de ellos invirtió el mismo en el pago de sus obligaciones. En conclusión, el financiamiento para las MYPE 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 MYPE de este sector, al igual que la de otros sectores, aún siguen prevaleciendo ciertas barreras.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento.

2.2.1.1. Teoría de Modigliani y Miller

De acuerdo con Zambrano & Acuña (2011) esta teoría describe el estudio de la incidencia que tiene la estructura del capital con respecto al valor que adquiere la empresa, presenta 3 proposiciones, las que se detallan a continuación:

Proposición I: La estructura financiera de la compañía no se encuentra relacionada al costo promedio de las fuentes de financiamiento, pues esta última permanece constante sin afectar el valor actual de la sociedad.

Proposición II: Precisa que, la rentabilidad que los accionistas esperan lograr dentro de su compañía endeudada crece de manera proporcional a su grado de aumentar el pago tanto para accionista y acreedores.

Proposición III: La manera que la empresa sea financiada no debe estar relacionada a la tasa de retorno de la inversión y ésta tasa de retorno debe ser igual a la tasa de capitalización que aplica el mercado a las empresas sin financiamiento que pertenecen al mismo giro de la empresa que realiza la inversión.

2.2.1.2. Teoría de la Jerarquía Financiera (PECKING ORDER HEORY)

Evidencia la relación entre la estructura del capital y los problemas de relación asimétrica, manifiesta que existe un orden al momento de buscar financiamiento, en primer lugar se encuentran las fuentes internas, fuente muy recurrida debido a ser poco problemática y de menor costo que las fuentes externas, seguidamente las empresas recurren al financiamiento externo sólo si es necesario (Zambrano & Acuña, 2011).

2.2.2. Financiamiento

El financiamiento es un elemento primordial para las organizaciones, pues mediante él se obtienen recursos de diferentes fuentes, recursos que permitirán un óptimo desarrollo de sus actividades, a fin de mantener una economía estable así poder expandirse a futuro. Rojas (2018) indica que el financiamiento es un procedimiento mediante lo cual se obtienen recursos de un tercero con la obligación de devolver el importe más los intereses en el plazo previsto en el contrato. Por lo cual el financiamiento es un medio importante para obtener recursos que luego serán invertidos en el desarrollo de sus actividades de la empresa.

Por otro lado Chagerben et al. (2017) afirma que son aquellos recursos elementales que permiten la puesta en marcha, continuidad o expansión de un proyecto o emprendimiento.

2.2.2.1. Importancia del financiamiento

Es un aspecto fundamental que permite el progreso y desarrollo de una organización, ya que gracias a los recursos obtenidos la empresa puede realizar inversiones que generen mayores ingresos y de esta manera incrementar la rentabilidad (Chagerben et al., 2017).

2.2.2.2. Factores relevantes de financiamiento

Cuando hablamos sobre los factores relevantes del financiamiento pues estos provienen de sistemas financieros es importante mencionar estos factores tales como: sistemas de financiamiento, fuentes de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento, usos de financiamiento, los cuales pues nos permitirá tener un amplio perspectiva con referencia acceso del financiamiento para lo cual se hablara de cada uno de estos factores de manera detallada para poder comprender mejor el tema.

2.2.2.3. Sistema de financiamiento

El sistema financiero comprende diversas empresas financieras y bancos de propiedad pública o privada, las cuales se encuentran propiamente autorizadas y se dedican a la intermediación financiera. La intermediación financiera se constituye como la actividad normal de las empresas e instituciones que están autorizadas para atraer capitales del público a través de diversos canales y facilitarlos en forma de préstamos o inversiones (Chu, 2016).

El sistema financiero está conformado por instituciones públicas como privados, pues a través de estos sistemas se capta, administran y regulan todos los recursos financieros que se negocian entre los distintos agentes económicos de nuestro país, cabe mencionar que este sistema financiero captaría los ahorros, en este caso excedentes que tendrían quienes generan recursos económicos, ya sean personas, empresas u otros, que a su vez pasarían a otros que necesitan recursos económicos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017).

a. Sistema financiero formal e informal

El sistema financiero formal está conformado por todas aquellas instituciones que para ejecutar sus actividades, deben contar con una autorización de funcionamiento teniendo en consideración debe de contar con una adecuada infraestructura física y además debe estar sujeta a un marco legal específico, es importante mencionar que la SBS es la entidad que está encargada de regularizar y supervisar dicho sistema, todo ello con la finalidad de proteger los fondos de los depositantes, además de mantener la estabilidad financiera. Por lo tanto, el sistema financiero formal se encuentra conformado por; bancos, cajas municipales, cajas Rurales, financieras, entre otros (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017).

Por otro lado, tenemos el sistema financiero informal o conocido como banca paralela esta por su lado realiza sus actividades al margen del ordenamiento jurídico que se encuentre en vigencia ya que esta no garantizara las operaciones que las personas vayan a realizar por intermedio de este sistema, porque no existe un marco que lo regule y en consecuencia a ello no está supervisado por ningún ente regulador, dada esta situación todas sus operaciones que se den dentro de este sistema corre mayores riesgos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017).

b. Sistema de intermediación financiera indirecta

El sector bancario tercero es un intermediario que capta recursos de los usuarios para luego entregarlos como préstamo a otras personas que lo requieran, de esta manera la persona que brinda el capital y el que lo requiere se relacionan de manera indirecta de parte de tercera persona, es decir las personas que confían su dinero ya sean en cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, compensación por tiempo de servicio entre otros similares, ya que estas personas no tienen relación con aquellas usuarios que solicitan un préstamo o crédito bancario y dentro de las principales entidades que participan como intermediarios indirectos tenemos al sistema bancario conformado por el Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación, las Financieras y los Bancos comerciales; y el Sistema No Bancario, conformado por el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, Compañías de Seguros, Corporación Financiera de Desarrollo, Empresas de Arrendamiento Financiero y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017).

c. Sistema de intermediación financiera directa

A diferencia de sistema de intermediación financiera indirecta, la intermediación financiera directa se da cuando las personas al requerir capital con el propósito de financiar sus proyectos o planes empresariales, no les resulta conveniente al obtener del sector bancario, es por eso que recurren a emitir valores como acciones u obligaciones con el propósito de aptar aquellos recursos que se requieren, esto se da de manera directa por parte de donador de capital, cuando se habla de donadores se hace referencia de aquellos inversionistas que adquieren valores en base a un interés deseado y el peligro que están prevenidos a asumir. Cuando se habla de mercados de valores nos referimos a conjunto de transacciones de las personas que ofertan para comprar títulos y valores de empresas que necesiten dinero para desarrollar sus actividades, el objetivo de mercado de valores es servir como fuente de financiamiento para las empresas y el gobierno y también podemos decir que es una fuente de inversión para los inversionistas (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2017).

2.2.2.4. Fuentes de financiamiento

Es un medio para obtener recursos monetarios, con el fin de invertirlos. Estos recursos generalmente son generados dentro de la empresa o concedidos por el sistema financiero bancario o no bancario (Córdoba, 2016).

a) Financiamiento interno.

Son recursos que obtiene la empresa por sí misma, como resultado de la ejecución 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). Este principio genera autofinanciamiento, ya que la empresa financia, el dinero que ha forjado para adquirir bienes o ampliar capital.

Aportes de los socios

Son montos en efectivo o bienes que entregan los socios al momento de constituir legalmente una sociedad (capital social), así mismo se refiere a las nuevas aportaciones que se realizan con el fin de incrementar éste capital (García, 2015).

Venta de activos

Hace referencia a la venta de terrenos, edificios, maquinarias, muebles y enseres que la empresa ya no los esté utilizando para realizar sus actividades, es una forma de obtener recursos adicionales e inmediatos (García, 2015).

Reinversión de Utilidades

Es una fuente muy utilizada, sobre todo durante los primeros años de vida de la organización, pues las utilidades generadas en el periodo fiscal no son distribuidas como dividendos, ya que los socios acuerdan invertirlos en la empresa para la adquisición o construcción de inmuebles y maquinarias (García, 2015).

Reservas

Las reservas son recursos inmóviles, que podrían ser invertidos con el fin de generar rentabilidad, es correcto que las reservas incrementan el patrimonio neto de la empresa y el valor de la acción (Pérez, 2017).

b) Financiamiento Externo.

Un financiamiento externo se utiliza cuando una empresa ya no puede financiarse con sus recursos propios por si solos le es insuficiente, razón por lo cual recurren a otras fuentes financieras, es decir básicamente son otorgados por parte de proveedores o créditos bancarios, cuando se hace mención de los proveedores se

refiere a aquellos que suministran ciertos recursos que pueden ser a través de una adquisición de un bien o servicio necesarias para las operaciones a corto y largo plazo y por otro lado, existen los préstamos bancarios de las instituciones financieras, que brindan a la empresa recursos monetarios por un período determinado para invertir de acuerdo a las necesidades de la empresa (Torres et al., 2017).

Créditos comerciales y de proveedores

Se origina a consecuencia de la postergación de un pago por concepto de una compra-venta de bienes o la prestación de un servicio, en la cual el vendedor hace las veces de prestamista y el comprador representa al prestatario (Pérez, 2017).

Anticipo de clientes

El anticipo es otorgado por los clientes, del cual el consumidor aprovecha el descuento del pedido que se realizó con anticipación, es decir este hecho permite a la empresa lograr más liquidez, ya que al cancelar la compra con anticipación el pago es menor a lo pactado (Izaguirre et al., 2020a).

2.2.2.5. Costo de financiamiento

El costo de financiamiento es el rendimiento de un proyecto de inversión requerido para mantener el precio de las acciones de la compañía sin cambios (Cáceres, 2016).

Por otro lado, cuando queremos saber cuál es el costo de financiamiento hablando del entorno externo, nos referimos a la tasa de interés el cual es la cantidad que se debe pagar por el dinero prestado a una empresa durante un periodo de tiempo establecido en el cronograma de pagos de una entidad financiera.

Tasa de interés

De acuerdo con Chu (2016)precisa que la tasa de interés es el precio que se paga al prestatario, y con equidad, el inversionista espera una compensación en forma de dividendos y capital ganado. El interés que se paga sobre la cantidad de dinero prestado depende de los términos del contrato y es proporcional a la cantidad prestada y al plazo del préstamo, así como a la cantidad de dinero, variables socioeconómicas.

2.2.2.6. Plazos de financiamiento

Cuando nos referimos sobre el plazo de financiamiento hacemos mención al tiempo otorgado para la devolución del dinero y de acuerdo a ello se clasifica corto y largo plazo, donde el financiamiento a corto plazos no es mayor a un año, generalmente se utiliza para cubrir cualquier déficit que puede existir en la generación de flujo de efectivo y el financiamiento a largo plazo se da en un tiempo mayor a un año principalmente es utilizado para el crecimiento y expansión de un negocio (Ovando, 2021).

a) Préstamos a corto plazo: Consiste en que un entidad bancaria o financiera entra a un cliente una cantidad de dinero y el cliente se compromete a devolver dicha cantidad, más los intereses devengados en un periodo de tiempo definido en el contrato (Pérez, 2017).

Crédito Bancario:

Es un contrato en la cual el banco pone a disposición de la empresa solicitante un monto de dinero pactado. La diferencia del crédito bancario y el préstamo es que la empresa solo paga los intereses del monto utilizado y el tiempo que se usa la cantidad (Pérez, 2017).

Ventajas del crédito bancario:

- Posibilidad de negociar un préstamo acorde a las necesidades de la compañía, lo que propicia un mejor ambiente para lograr obtener mejores utilidades.
- Brinda estabilización a la empresa en caso de no contar con liquidez.

Inconvenientes del crédito bancario:

- Las entidades bancarias son estrictas en sus condiciones.
- El crédito bancario trae consigo una serie de tasas pasivas a ser canceladas al banco.
- La empresa debe reflejar su competencia para negociar el crédito. El costo de los intereses es variado dependen del método que se utilice para calcularlos.

Factoring

El factoring es un mecanismo de financiamiento dirigidos preferentemente a pequeñas y medianas empresas y consiste en que la empresa (factorado) concede a un banco, institución financiera o empresa dedicada al factoring, los derechos de los documentos, a cambio de que estas instituciones otorguen de manera anticipada el monto de la deuda, pero deduciendo los intereses y comisiones por el servicio (Pérez, 2017).

Existen dos tipos de operaciones de factoring, dependiendo al riesgo que asume la empresa factor:

- Factoring con recurso: La empresa factor no asume el riesgo de impago de las facturas, pues si esto sucede, está autorizada a actuar contra la empresa que cede, solicitando el pago del importe anticipado (Pérez, 2017).
- Factoring sin recurso: La empresa factor es responsable de todo el riesgo de impago por parte del cliente (Pérez, 2017).

Descuentos comerciales

Es una transacción financiera referida a la presentación de un título de crédito en una institución financiera con el objetivo de que ésta anticipe el monto y gestione su cobro. El poseedor cede el título a la entidad bancaria y éste le otorga el monto en dinero, deduciendo el importe de las cantidades cobradas por los servicios prestados (Pérez, 2017). Entre las clases de descuento tenemos:

Descuento bancario, cuyo título es una letra de cambio; descuento comercial, cuando las letras son consecuencia de una venta o prestación de servicio de las operaciones de la empresa; descuento financiero, cuando las letras proceden de un préstamo del banco a su cliente y descuento no cambiario, referido a otro derecho de cobro (Pérez, 2017).

b) Préstamos a largo plazo: La institución que concede el crédito, brinda un monto determinado a la empresa que requiere de financiamiento a cambio del pago de intereses durante un periodo definido en el contrato de préstamo. Una vez aprobado el préstamo, la compañía puede disponer del dinero de manera inmediata (Pérez, 2017).

Leasing

Es un tipo de arrendamiento a largo plazo que, al término del contrato el arrendatario tiene la opción de comprar la propiedad del bien mueble o inmueble (Pérez, 2017). Existen algunos requerimientos para poder contratar el leasing y son:

- El arrendatario deberá ser una compañía o profesional sujeto al IAE.
- El contrato debe poseer una duración de 2 años para equipos y de 10 años para los bienes inmuebles. El importe anual a amortizar, incluyendo las cuotas no se reduzcan, deben ser constantes a lo largo del contrato.

- Diferenciación entre la cuota, interés y recuperación del costo del bien.

Ventajas de obtener un leasing

- Permite el financiamiento de hasta un 100% del valor de compra del bien.
- Reduce lentamente la cuota que el cliente debe pagar.
- Ofrece múltiples opciones de compra al concluir el contrato: Comprar la propiedad del bien por el valor residual, renovar el leasing o devolver el bien.
- Las operaciones de leasing pueden ser contabilizadas fuera del balance.

Renting

Es un tipo de arrendamiento que se refiere a que el arrendador otorga al arrendatario el uso de un bien mueble o inmueble, sujeto a una contraprestación que consiste en el pago periódico de cuotas. Se suscribe un contrato donde se estipulan diversos servicios como complemento relacionado al bien (Pérez, 2017).

Los servicios complementarios estipulados en el contrato tienen por objeto velar por la conservación del bien arrendado y asegurar su correcto uso. El plazo aproximado de duración del contrato es de 2 a 5 años, una vez cumplido este periodo, esta fuente no contiene la opción de compra como es el caso del leasing (Pérez, 2017).

2.2.2.7. Usos del financiamiento

El financiamiento que obtienen las empresas puede ser invertidos en:

Capital de trabajo

Es la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante de una empresa. Desde este punto de vista, cuanto mayor sea la utilidad con la que los activos corrientes cubren los pasivos a corto plazo, mayor será la capacidad de la organización para pagar sus cuentas a su vencimiento. El capital de trabajo ayuda a

garantizar que una empresa tenga suficiente flujo de efectivo para ejecutar operaciones normales (Ortiz et al., 2019).

Activo no corriente

Está constituido por el inmovilizado inmaterial y material, el primero es el conjunto de bienes y derechos adquiridos por la empresa que no se materializan en bienes tangibles, pero que si son susceptibles de valoración económica con fiabilidad. El segundo son todos aquellos de naturaleza tangible de carácter mueble o inmueble (Rajadell et al., 2014).

Activo corriente

Contiene las partidas del activo que se encuentran en continua transformación, por ello, se encuentra compuesta por aquellos elementos que pueden convertirse en dinero en un periodo inferior a un año. El activo corriente se divide en Disponible, Exigible y Realizable (Rajadell et al., 2014).

2.2.3 Teoría de empresa

La empresa se encuentra constituida por un conjunto de factores y recursos organizados y sistematizados por la administración, buscando el logro de los diversos objetivos establecidos por la organización (Rojas de Gracia, 2017).

Es una persona natural o jurídica, con o sin fines de lucro, que toma la iniciativa de las decisiones, las innovaciones y los riesgos para conectar los factores de producción de la forma más rentable para la producción y/o distribución de bienes o prestar servicios que satisfagan las necesidades de los usuarios (Estupiñán, 2015).

2.2.3.1 Funciones de la empresa

De acuerdo con Rojas de Gracia (2017) las funciones que la empresa desarrolla dentro de la economía, son las siguientes:

- Coordinar los factores de producción: es una función elemental pues tienen que dirigir y coordinar los factores de producción de manera que contribuyan eficientemente.
- Crear o incrementar la utilidad de los bienes: transformando la materia prima en productos terminados, generan un aumento en las utilidades de los bienes, es decir, incrementan la capacidad de satisfacer las necesidades humanas.
- Creación de riqueza y generación de empleo: Contribuyen en el desarrollo económico de un país, pues crean empleo y generan rentas, con el fin de mejorar la calidad de vida de las personas.

2.2.3.2 Objetivos de la empresa

Según con Rojas de Gracia (2017) los objetivos que persigue una empresa son las siguientes:

- Maximización de la rentabilidad: El primer objetivo de una empresa es maximizar el beneficio, buscando la máxima rentabilidad del capital invertido:
- Crecimiento y posicionamiento en el mercado: Asegurar futuros y mayores beneficios.
- Estabilidad y adaptabilidad al entorno: Si una empresa quiere crecer o simplemente sostenerse, debe estar abierta a los cambios del mercado ya la innovación tecnológica.
- Responsabilidad social: Las empresas actualmente ha incorporado objetivos de responsabilidad social y ética hacia los clientes, empleados, hacia la sociedad y el medio ambiente en el que desarrollan sus operaciones económicas.

2.2.3.3 Elementos de la empresa

Como lo indica Rojas de Gracia (2017) toda empresa que produce bienes o brinda servicios tiene que considerar los elementos para su correcto funcionamiento, los cuales se pueden clasificar en los siguientes:

- a) Los factores humanos: Personas que tienen una conexión directa con el negocio, desde accionistas o socios hasta empleados, incluidos gerentes o ejecutivos y empleados.
- b) Los factores materiales: Son los activos financieros de la empresa. Podemos distinguir entre los bienes que integran el capital fijo (todos aquellos que duran más de un ejercicio) y los que integran el capital circulante (compuesto por todos los bienes que permanecen en la empresa) que duran más de un ejercicio.
- c) La organización: Toda empresa necesita una organización que pueda lograr sus objetivos de la manera más eficiente. Para ello, los gerentes deben definir claramente las tareas a realizar, cómo se dividirá y distribuirá el trabajo entre las personas que realizarán estas tareas, qué relaciones existirán entre ellas y cómo se definirán sus responsabilidades.
- d) El entorno: Por medio ambiente entendemos todo lo que afecta las operaciones de una empresa, desde las regulaciones nacionales hasta los clientes o proveedores.

2.2.4 Teoría de las Micro y pequeñas empresas

Son organizaciones independientes y tienen una fuerte presencia en el mercado comercial, pero están efectivamente excluidas del mercado industrial debido

a la alta inversión requerida y las restricciones legales en el volumen de ventas y recursos humanos (Aguirre y Armenta, 2012).

2.2.4.1 Características:

De acuerdo con el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2021, p.3) las MYPE de Perú deben pertenecer a alguna de las siguientes categorías de negocio, determinadas de acuerdo a su nivel de ventas anual:

- 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).

2.2.5 Teoría del sector industrial

El segundo sector de la economía es el sector industrial, que se encarga de convertir las materias primas, del primer sector, en productos terminados o semielaborados, para otros fines (Rosales, 2021).

De acuerdo con Rosales (2021) las empresas que componen al sector industrial son cuatro las actividades económicas:

- La artesanía: Consiste en fabricar cosas, a menudo en talleres, zonas del interior o pequeñas empresas comerciales. La cantidad de productos producidos por la fabricación es muy pequeña y no puede satisfacer completamente las necesidades de las personas, que es el método que utilizan los artesanos para sobrevivir.
- La industria: Comenzó con la producción en masa, el uso de maquinaria y la revolución Industrial para reemplazar el trabajo manual; al producir productos estandarizados a gran escala y de manera homogénea, también son

capaces de manipular grandes cantidades de materias primas y conseguir máquinas para procesar el producto final.

- La Construcción: Este subsector incluye la construcción, que se encarga de la construcción de viviendas, edificios y edificios públicos como plazas, escuelas, vías de circulación, puentes, túneles, etc., y su velocidad va acompañada del crecimiento poblacional y la expansión de las ciudades.
- La Obtención de Energía: Esto incluye la producción de energía a través de mecanismos especiales para cada tipo, ya sean eléctricos, neumáticos, hidrológicos o similares, es importante hacerlo de manera segura y respetuosa con el medio ambiente; se sabe que son esenciales para la vida humana tal como se los conoce hoy, sin los cuales el sector industrial no funcionaría.

2.2.6. Descripción de la empresa en estudio

La empresa "MINKA PROYECTOS & OBRAS" S.A.C., es una empresa privada, que regula sus actividades por lo dispuesto en la ley general de sociedades, y demás dispositivos que son aplicables en razón a su naturaleza jurídica. Esta empresa fue creada por la iniciativa del señor Benites Montalvo Darwin Ericsson, registrado en la SUNAT con RUC N°20407869371, con domicilio legal en el Barrio Villón alto Jr. José Carlos Mariátegui N°140, en el distrito de Huaraz, provincia de Huaraz, departamento de Ancash, quien inicia sus actividades el 24 de febrero de 2009, lo cual creo con el propósito generar ingresos propias para que así pueda tener una mejor vida económica estable, las principales actividades que realiza la empresa es construcción de edificios y la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería y equipo y materiales de fontanería y calefacción, entre otros referentes a la actividad, su propósito es ser una empresa reconocida de mayor

prestigio y competitividad en el mercado e incursionaren el rubro de la construcción y alquiler de maquinarias en el ámbito nacional, brindando un servicio de manera íntegra, confiable y transparente. Además, ser una de las principales agencias inmobiliarias líderes con los mejores estándares de calidad y ofrecer un servicio único a nivel del mercado, para esto cuenta con personal capacitado en esta materia, satisfaciendo así las necesidades de los clientes antes, durante y después de sus requerimientos, así mismo cumple con la exigencia de seguridad y el cuidado del medio ambiente.

2.3 Marco conceptual

Anticipo de clientes: es una fuente muy usada, ya que a través de este medio los clientes aseguran su producción, así mismo permite lograr liquidez inclusive antes de llevar a cabo sus actividades económicas en proyección (Ccaccya, 2015).

Aportes de los socios: Son aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente una organización, también se pueden realizar nuevos aportes con el fin de buscar el crecimiento de la empresa (Torres et al., 2017).

Crédito bancario: las financieras comerciales tienen la función de manejar la cuenta de cheques de las empresas, por ello la ley debería exigir mayores facilidades de adquirir préstamo a los clientes, así mismo disposiciones bancarias, para las pequeñas, medianas y grandes empresas, con la finalidad de desarrollarse y seguir funcionando como empresa (Torres et al., 2017).

Créditos comerciales y de proveedores: llamado también herramienta de financiamiento, el cual es usado a menudo por las medianas y pequeñas empresas, esto debido a que los distribuidores acceden mayor facilidad al conceder el crédito comercial; principalmente cuando la inflación afecta los intereses, el cual genera

dificultad para aprovechar al máximo el préstamo bancario, por su alto precio de financiamiento; por otro lado, a diferencia que para los proveedores la baja de las ventas genera una recesión económica (Torres et al., 2017).

Descuentos comerciales: conocido como financiamiento a corto plazo, el cual es mayor para un cliente mayorista que para los clientes minoristas, es decir mayor cantidad de préstamo mayor es el descuento (Van & Wachowicz, 2010)

Factoring: Es un mecanismo mediante el cual las organizaciones pueden transformar en dinero en efectivo sus cuentas por cobrar y obtener liquidez (Lopera et al., 2014).

Financiamiento a corto plazo: Son aquellas obligaciones o compromisos que poseen un periodo de vencimiento menor de un año, son recursos que permiten sostener los activos circulantes de la empresa (Torres et al., 2017).

Financiamiento a largo plazo: Está conformado por aquellas obligaciones cuyo plazo de vencimiento es superior a un año (Torres et al., 2017).

Financiamiento externo: Generalmente es conocido como deuda. Viene a ser el capital proveniente de fuentes externas a la empresa, entre ellos tenemos las instituciones bancarias, financieras o personas particulares (Westreicher & López, 2020).

Financiamiento interno: So recursos propios de la empresa que son generados dentro de sí misma, como por ejemplo, las utilidades, aportes de capital y las reservas (Westreicher & López, 2020).

Financiamiento: Es la provisión de recursos mediante dinero en efectivo y otros que son empleados para poder llevar en marcha un proyecto o el funcionamiento de una organización (García, 2015).

Propuesta de mejora: Es el resultado de los pasos y acciones tomadas por un persona u organización para lograr un mejor resultado. Se convierte en un plan que permite priorizar acciones convenientes, una idea o propuesta que se presenta a varias personas con el fin de lograr un mismo objetivo (González, 2021).

Empresa: la empresa es una organización o grupo de personas que se dedican a producir bienes y servicios con finalidad de obtener un beneficio económico, para obtener un beneficio una empresa necesita una serie de elementos, insumos para poder lograr sus objetivos, que contribuya un correcto funcionamiento esto debe de estar conjugados armónicamente. Podemos decir que los recursos que utilizara la empresa son, recursos materiales estos son bienes tangibles que la entidad cuenta para ofrecer sus servicios que son las instalaciones como edificios, maquinarias entre otros, también está la materia prima que son materiales auxiliares que formaran parte de un producto en transformación, proceso y terminado. Así mismo los recursos técnicos será utilizados como instrumento en la coordinación con otros recursos, y los recursos humanos son elementos indispensables para la empresa de ellos dependerá el resto de los recursos, y no olvidemos de los recursos financieros porque es un elemento muy importante para el funcionamiento y desarrollo de una empresa (Cajal, 2021).

Microempresa: son empresas de nueva constitución. Su nivel de ingresos es mucho más bajo que el de las empresas más altas, como las pequeñas empresas (Coll, 2021).

Préstamos: es una deuda que suele pagarse durante un periodo de años, el cual genera flujo de efectivo, por lo general el pago es programado dentro de un año o menos de 10 años de acuerdo al plazo pactado (Van & Wachowicz, 2010)

Reinversión de utilidades: Es una fuente de financiamiento interno utilizada durante los primeros años de desarrollo de la empresa, son los socios que acuerdan no repartir los dividendos para ser invertidos en la organización y se puedan adquirir los bienes planificados (Torres et al., 2017).

Renting: Es un contrato de alquiler de un bien mueble en la que el arrendador se compromete a ceder un bien a la empresa a cambio del pago de una renta permanente, sin embargo al término del contrato la empresa no puede ejercer la opción de compra (Donoso, 2020).

Reservas: Forman parte del rendimiento que obtiene la empresa durante un periodo anual, estas constituyen apartados que permanecerán con carácter permanente dentro del capital contable de la empresa, mientras que los socios no acuerden una reducción del capital social (Torres et al., 2017).

Sector industrial: Son organizaciones o instituciones especializadas en la producción, distribución y comercialización de bienes, servicios y productos para satisfacer las necesidades de la población en conjunto. Es decir, el sector industrial es responsable de los procesos de transformación y fabricación de productos terminados lo cual serán destinados para el consumo humano (Pineda, 2023).

Venta de activos: es considerada una fuente de financiamiento interno, ya que es generada a través de la venta de los activos en desuso o en estado de deterioro de la misma empresa, el cual pueden ser equipos de oficina, equipos de cómputo, vehículos, etc. (Torres et al., 2017).

III.

Hipótesis

Por ser una investigación de tipo descriptivo simple, no corresponde el planteamiento de hipótesis, de acuerdo a lo manifestado por (Hernández et al., 2014) corresponde el planteamiento de hipótesis en aquellas investigaciones de tipo correlacional o en aquellas que se desea evidenciar una relación causal.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El tipo de la investigación que se empleó fue Cualitativa, porque solo se enfocó a limitar el variable de estudio. Según Hernández et al. (2014) indica que la investigación cualitativa está enfocada en la recolección y análisis adicional de datos para refinar la pregunta de una investigación para así poder interpretar las preguntas, en este caso no usa datos de medición numérica si no utiliza descripciones y explicaciones detalladas de los fenómenos.

El nivel de investigación que se utilizo fue descriptivo, pues se describieron las características de la empresa de caso en estudio los cuales fueron sujetas a un estudio de análisis. De acuerdo Hernández & Mendoza (2018) se midieron y recolectaron datos e información respecto a la variable, dimensiones e indicadores.

El diseño de la investigación que se aplico fue no experimental - descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. No experimental, pues la muestra de estudio fue evaluada en su ambiente natural sin alterar ninguna situación; descriptivo, se describieron las características de la variable en estudio; bibliográfico, documental, porque se revisaron documentos, materiales que ayuden a entender el fenómeno de estudio y de caso porque se seleccionó a la Micro empresa “Minka Proyectos & Obras S.A.C.”.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población.

La población estuvo constituida por las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro constructoras en el Perú. La población es un conjunto infinito o finito

de casos que poseen características parecidas o comunes entre sí, los cuales son materia de investigación (Arias & Covinos, 2021).

4.2.2. Muestra.

La muestra fue identificada de manera intencionada, siendo en este caso la Micro empresa “Minka Proyectos & Obras S.A.C.”. La 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 et al., 2014).

4.3. Definición y operacionalización de variables

TITULO	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021.	FINANCIAMIENTO Aquellos recursos que son elementales que permiten la puesta en marcha, continuidad o expansión de un proyecto o emprendimiento (Chagerben et al., 2017).	Financiamiento interno Son recursos propios de la empresa que son generados dentro de sí misma, como por ejemplo, las utilidades, aportes de capital y las reservas (Westreicher & López, 2020).	Aportes de los socios:	1. ¿La micro empresa obtuvo nuevas aportaciones? Si – no
				2. ¿Qué tipo de aportes obtuvo la micro empresa? Bienes – efectivo – otros
			Venta de activos:	3. ¿La micro empresa realizó la venta de sus activos depreciados para obtener financiamiento? Si – no
				Reinversión de utilidades:
			Reservas:	5. ¿La micro empresa utilizó sus reservas como fuente de financiamiento? Si – no
		6. ¿Qué tipo de reservas fueron utilizadas para el financiamiento de la micro empresa? Contractuales – estatutarias – facultativas – ningunas		
		Financiamiento externo Generalmente es conocido como deuda. Viene a ser el capital proveniente de fuentes externas a la empresa, entre ellos tenemos las instituciones	Créditos comerciales y de proveedores:	7. ¿La microempresa solicitó créditos comerciales? Si – no
				8. ¿A qué modalidad de pago obtuvo los créditos comerciales? A corto plazo – a largo plazo
			Anticipo de clientes:	9. ¿La micro empresa obtuvo anticipos de clientes para financiar sus actividades? Si – no
			Crédito Bancario:	10. ¿La empresa solicitó un crédito bancario? Si – no
				11. ¿Cuál fue el monto de crédito solicitado? a. Entre 10,000 – 25,000 b. Entre 26,000 – 40,000 c. Entre 41,000 – 40,000

		bancarias, financieras o personas particulares (Westreicher & López, 2020).		d. Más de 60,000 e. ninguno
			Tasas de interés:	12. ¿La tasa de interés aplicada fue? 11% - 12% - 13% - 14% - 15% - ninguna
			Sistema bancario:	13. ¿De qué entidad adquirió el crédito? BCP- SCOTIABANK – BBVA – INTERBANK – BN – OTROS
				14. ¿En qué fue invertido el crédito? Capital de trabajo – compra de activos – pago de obligaciones
			Factoring:	15. ¿La micro empresa ha solicitado el financiamiento a través del factoring para ejecutar sus operaciones? Si – no
			Descuentos comerciales:	16. ¿Obtuvo la micro empresa descuentos comerciales? Si – no
			Leasing:	17. ¿La micro empresa utilizó el mecanismo de financiamiento leasing? Si – no
				18. ¿Qué entidad le accedió el leasing? BCP- SCOTIABANK – BBVA – INTERBANK – OTROS
				19. ¿El plazo de termino de pago es de? a. 24 meses b. 36 meses c. 48 meses d. 60 meses a mas e. Ninguno
			Renting:	20. ¿La micro empresa realizó el uso del contrato Renting? Si – no

Fuente: Elaboración propia

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica.

Las técnicas fueron: Para el primer objetivo específico se utilizó la revisión bibliográfica, para el segundo objetivo específico se utilizó la encuesta y para el tercer objetivo específico se usó el análisis comparativo.

La encuesta es una herramienta que se realiza empleando el instrumento denominado cuestionario, esta direccionado y brinda información sobre opiniones y comportamientos de la muestra de estudio (Arias & Covinos, 2021).

4.4.2. Instrumento.

Los instrumentos aplicados fueron: Las fichas bibliográficas y el cuestionario, el cual estuvo constituido por interrogantes.

Los instrumentos son los tipos y características de las herramientas que se utilizan para medir el comportamiento de las variables. Todo instrumento debe reunir los requisitos esenciales que vienen a ser la confiabilidad, validez y objetividad. (Hernández et al., 2014).

4.5. Plan de análisis

La información recolectada fue a nivel descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, por ende, fue organizado para ser analizado de acuerdo a los objetivos específicos propuestos: para el primer objetivo específico se realizó un análisis de la revisión bibliográfica, haciendo uso de sus antecedentes. Para el segundo objetivo específico se analizó los datos de la encuesta el cual se le aplicó al gerente de la Micro empresa. Para el tercer objetivo específico se utilizó el cuadro comparativo, donde se realizó un análisis comparativo entre el objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

4.6. Matriz de consistencia

(Véase para más información en el anexo 1).

4.7. Principios éticos

Los principios que se cumplieron dentro del desarrollo de la investigación, están establecidos en el “Código de ética para la investigación en su versión 002, aprobado por acuerdo del Consejo Universitario mediante Resolución N°0973-2019-CU-ULADECH Católica, de fecha 16 de agosto del 2019, Chimbote- Perú”. Los que 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 encuentren en una situación de vulnerabilidad.

Libre participación y derecho a estar informado: en la presente investigación contamos con la manifestación informada, inequívoca y específica, sobre los propósitos y finalidades de la investigación, así como la libertad de participar en ella, por voluntad propia, mediante la cual la persona investigada autorizó el uso de la información para los fines específicos establecidos del proyecto.

Beneficencia y no maleficencia: se aseguró el bienestar de los participantes en esta investigación realizada; demostrando una conducta de maximización de los beneficios, no se causaron daños por ningún motivo y disminuyendo los efectos posibles adversos.

Justicia: al darse la investigación practicamos 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 participan en la investigación derecho a acceder a los resultados. Tratamos equitativamente a los que participaron en los proyectos, 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 puedan afectar a quienes participaron en la investigación. Así mismo mantuvimos la integridad científica declarando los conflictos de interés que pudieran afectar el desarrollo de la investigación o la comunicación de los resultados.

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 constructoras del Perú.

Cuadro 1

Resultados del objetivo específico 1

Autor o Autores	Resultados
Maygua (2021).	Las Mypes nacionales y locales tanto, así como la empresa Consorcio MAFER tienen la oportunidad de financiamiento interno (recursos propios) y externo a través del sistema financiero bancario y no bancario (bancos y cajas municipales) que mejoraron sus posibilidades en su proyecto de inversión. Esta empresa CONSORCIO MAFER de la ciudad de Juliaca en la actualidad tiene un financiamiento interno es decir se autofinancia y lo invierte en el capital de trabajo.
Chorres (2020).	El financiamiento propio es una de las mejores opciones que ayudarían a mejorar las posibilidades de la empresa, ésta se ayuda a sí misma en sus proyectos de inversión. Además, toda empresa necesita considerar la posibilidad de obtener dinero de fuentes externas que le permita crecer en el mercado, hacer frente a un imprevisto, obteniendo liquidez, debe emplearla de

manera mucho más periódica, a pesar que representa mayor costo, considerando que genera una deuda que debe costearse con intereses.

Huamán (2022) La empresa caso de estudio obtuvo un financiamiento externo a largo plazo, de una entidad del sistema bancario formal, como es el BCP, con el monto de 30,000.00 soles, aplicándose una tasa de interés del 15%, posteriormente estos recursos fueron invertidos en capital de trabajo y ampliación del local, obteniendo una ganancia del 15%.

Mata (2021). Las Mypes no utilizan el capital propio para financiarse, si no que obtienen financiamiento de terceros a través de los bancos formales, en este caso recurrieron al BCP. Los créditos obtenidos fueron a corto plazo, cuyo costo financiero fue inferior a 20%, la misma cantidad que invirtieron para incrementar el capital de trabajo y para adquirir activos fijos.

Saturio (2019). Los préstamos de la empresa “Corporación Sihuas S.A.C.” fueron obtenidos de la entidad financiera Mi Banco, es decir una línea de crédito de 20,000 a más, por los cuales pago una tasa de interés del 32% anual. El crédito utilizo para compra activos fijos.

Anaya (2022). La empresa en estudio se autofinanció y una vez agotados estos recursos obtuvo un préstamo del sistema bancario formal como es el BCP, el cual fue a largo plazo por un monto de S/

600,000.00, a una tasa de interés baja muy de 1.63%, el cual fue para aumentar su capital y activos fijos.

Giraldo (2020). La empresa obtuvo recursos externos mediante créditos y contó con una línea de crédito, los cuales fueron solicitados a corto plazo, por el contrario, no hizo uso de los demás instrumentos financieros como el factoring, leasing ni hipoteca.

Romero (2019). Las Mypes concurren al sistema bancario, en este caso al Scotiabank a fin de financiar sus actividades, el financiamiento fue a corto plazo y la mayoría lo solicitó una sola vez, ya que se evidencia que las bancas formales brindan tasas de interés aceptables, sin embargo, las entidades no bancarias ofrecen mayores facilidades de pago. El crédito se aprovechó principalmente para hacer frente a los pasivos.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa

“Minka Proyectos & Obras” S.A.C. – Huaraz, 2021.

Cuadro 2

Resultados del objetivo específico 2

N°	ITEMS / PREGUNTAS	SI	NO
1	¿La micro empresa obtuvo nuevas aportaciones?	x	
2	¿Qué tipo de aportes obtuvo la micro empresa? Rpta: Efectivo	x	
3	¿La micro empresa realizó la venta de sus activos depreciados para obtener financiamiento?	x	
4	¿Se reinvertió las utilidades para financiar la micro empresa?	x	
5	¿La micro empresa utilizó sus reservas como fuente de financiamiento? Rpta: A veces	x	
6	¿Qué tipo de reservas fueron utilizadas para el financiamiento de la micro empresa? Rpta: Otros (Reservas Legales)	x	
7	¿La microempresa solicitó créditos comerciales?	x	
8	¿A qué modalidad de pago obtuvo los créditos comerciales? Rpta: A corto plazo	x	
9	¿La micro empresa obtuvo anticipos de clientes para financiar sus actividades?		x

10	¿La empresa solicitó un crédito bancario?	x	
11	¿Cuál fue el monto de crédito solicitado? Rpta: Entre 26,000 – 40,000	x	
12	¿La tasa de interés aplicada fue? Rpta: 12%	x	
13	¿De qué entidad adquirió el crédito? Especificar Nombre: BCP	x	
14	¿En qué fue invertido el crédito? Rpta: Pago de obligaciones	x	
15	¿La micro empresa ha solicitado el financiamiento a través del factoring para ejecutar sus operaciones?		x
16	¿Obtuvo la micro empresa descuentos comerciales?		x
17	¿La micro empresa utilizó el mecanismo de financiamiento leasing?	x	
18	¿Qué entidad le accedió el leasing? Especificar Nombre: Scotiabank	x	
19	¿Cuál es el plazo de devolución de crédito? Rpta: 24 meses	x	
20	¿La micro empresa realizó el uso del contrato Renting?	x	

Fuente: Cuestionario aplicado al Gerente General de la micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de la micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. - Huaraz, 2021.

Cuadro 3

Resultados del objetivo específico 3

FACTORES RELEVANTES	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	EXPLICACIÓN
<p>Fuentes Financiamiento</p>	<p>Maygua (2021) y Chorres (2020) precisan que las Mypes nacionales y locales poseen la oportunidad de financiamiento interno (recursos propios) y externo a través del sistema financiero bancario y no bancario (bancos y cajas municipales) que mejoraron sus posibilidades en su proyecto de inversión. Sin embargo, la empresa de caso cuenta con un financiamiento interno es decir se autofinancia y lo invierte en el capital de trabajo.</p>	<p>La empresa en estudio aplica el financiamiento interno siendo las nuevas aportaciones, y externo, a través de los créditos comerciales, reinversión de utilidades y los créditos bancarios que es solicitado a largo plazo.</p>	<p>Ambos resultados coinciden ya que las empresas a nivel nacional y local realizan sus operaciones económicas aplicando el financiamiento interno, por otro lado, también recurren al financiamiento externo.</p>

<p>Sistema de financiamiento</p>	<p>Huamán (2022), Mata (2021) y Anaya (2022) detallan que las Mypes no utilizan el capital propio para financiarse, si no que obtienen financiamiento el sistema bancario formal, en este caso recurrieron al BCP, obteniendo un crédito de 10,000.00 y 30,000.00 soles.</p>	<p>La micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C., accedió al crédito bancario de una entidad bancaria, conocida como BCP, obteniendo un crédito de entre 26, 000.00 – 40,000.00 soles.</p>	<p>Ambos resultados coinciden porque las empresas constructoras recurrieron a solicitar un crédito del sistema financiero bancario, como es el Banco de Crédito del Perú.</p>
<p>Costo del financiamiento</p>	<p>Huamán (2022), Mata (2021) y Anaya (2022) precisan que los créditos obtenidos fueron a corto plazo y largo plazo, con una tasa de interés inferior a 20%, la misma cantidad que invirtieron en capital de trabajo, ampliación de su infraestructura y compra de activos fijos como maquinarias, bienes inmuebles, entre otros.</p>	<p>La micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. para adquirir financiamiento externo, la empresa acordó pagar el 12% de la tasa de interés.</p>	<p>Ambos resultados coinciden porque las constructoras estuvieron sujetas al pago de intereses, cuyos porcentajes fueron inferiores al 20%.</p>
<p>Plazo del financiamiento</p>	<p>Mata (2021), Giraldo (2020) y Romero (2019) Las empresas estudiadas concurren al sistema bancario, a fin de financiar sus actividades, el financiamiento fue a corto plazo y la mayoría lo</p>	<p>En la micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. la modalidad de pago que obtuvo la micro empresa por el crédito bancario fue a largo plazo.</p>	<p>Ambos resultados no coinciden pues las empresas constructoras a nivel nacional obtuvieron recursos a corto plazo, mientras que, la empresa de caso lo obtuvo a un largo</p>

	solicitó una sola vez.		plazo.
Usos del financiamiento	Romero (2019) Las Mypes concurren al sistema bancario, estos créditos recibidos fueron aprovechados principalmente para hacer frente a los pasivos.	En la micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C., se invirtió en el pago de obligaciones el crédito obtenido.	Ambos resultados coinciden ya que las empresas solicitaron créditos, los cuales fueron empleados para el pago de las obligaciones, sobre todo para el pago de los proveedores.

Fuente: Elaboración propia, en base a las comparaciones de los OE 1 y OE 2.

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Luego de haber realizado el análisis documental de los antecedentes se obtuvo que autores como **Maygua (2021)** y **Chorres (2020)** manifiestan que, las micro y pequeñas empresas del sector servicio, poseen oportunidades de financiamiento interno, ya que lo consideran como la mejor opción, sin embargo, también recurren al financiamiento externo, recibiendo financiamiento del sistema bancario, reafirmando lo que precisan **Huamán (2022)**, **Mata (2021)** , **Saturio (2019)**, **Anaya (2022)**, **Giraldo (2020)** y **Romero (2019)** donde evidenciaron que, las empresas recurren preferentemente a las instituciones del sistema bancario y no bancario, adquirido créditos por un periodo de corto y largo plazo, a una tasa de interés promedio de 20% al 32%, los cuales posteriormente son invertidos en capital de trabajo, compra de activos y pago de obligaciones. Por su parte **Rojas (2018)** indica que el financiamiento es un procedimiento mediante lo cual se obtienen recursos de un tercero con la obligación de devolver el importe más los intereses en el plazo previsto en el contrato.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2

De acuerdo a los resultados obtenidos del cuestionario realizado al gerente de la micro empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C., se obtuvo los siguientes resultados:

Respecto a las fuentes de financiamiento:

La empresa utilizó los recursos propios, pues se realizó nuevas aportaciones de los socios los cuales consistieron en dinero en efectivo, así mismo reinvertió sus utilidades y a veces hizo uso de sus reservas, en este caso aplicó las reservas legales

para financiar las operaciones de la micro empresa, por el contrario, no realizó la venta de sus activos depreciados, desaprovechando así una oportunidad de poder obtener recursos extras. Por otro lado, se evidencia que, la micro empresa también solicitó créditos comerciales de sus proveedores y un crédito bancario del sistema financiero formal. Esto permitió a la empresa desarrollar sus actividades económicas con normalidad.

Respecto al sistema de financiamiento

La empresa al no obtener anticipos de clientes para financiar sus actividades, solicitó un crédito bancario del Banco de Crédito del Perú, por un monto de entre 26,000 – 40,000, esto con el objetivo de ejecutar cumplidamente sus actividades y con el pago de sus obligaciones.

Respecto al costo de financiamiento

La empresa de caso se encontró sujeta al pago de una TEA de 12% anual, la cual es considerada un porcentaje adecuado ya que se encuentra bajo el promedio normal del mercado. Es por ello que este porcentaje es considerado adecuado porque influirá positivamente en la obtención de los rendimientos.

Respecto al plazo del financiamiento

La empresa logró un financiamiento a largo plazo, luego que el BCP, consintió un crédito bancario por un periodo de 24 meses, lo que consintió a la empresa trabajar sin problemas y obtener liquidez para el pago de sus obligaciones.

Respecto a los usos del financiamiento

La empresa de caso usó el crédito obtenido para realizar el pago de obligaciones contraídas con terceros ya sean pasivos corrientes o no corrientes,

generando así que la empresa amortigüe sus deudas y no pierda la confianza de sus proveedores.

Respecto a otras formas de financiamiento

La micro empresa no ha solicitado factoring, tampoco obtuvo descuentos comerciales, ni utilizó el mecanismo de financiamiento factoring, pero la entidad Scotiabank le concede leasing a la micro empresa, también realizó el uso de contrato Renting.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3

Después de realizar el análisis comparativo del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú, y de la micro empresa caso: “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. - Huaraz, se determina lo siguiente:

Fuentes de financiamiento

Los autores **Maygua (2021)** y **Chorres (2020)** indican que la mayoría de las Mypes tienen financiamiento interno con recursos propios y externo de un sistema financiero bancario formal, esto si coincide con la empresa de caso, donde aplica el financiamiento interno siendo las nuevas aportaciones, y externo, a través de los créditos comerciales, reinversión de utilidades y los créditos comerciales y bancarios.

Sistemas de financiamiento

Según los autores **Huamán (2022)**, **Mata (2021)** y **Anaya (2022)** sostienen que las Mypes accedieron al financiamiento de terceros, en este caso de los bancos formales, como es el BCP, por lo tanto estos resultados coincidieron con la empresa de caso en estudio, pues también acudió al banco BCP para obtener un crédito bancario, pues fue la entidad que presentó mejores facilidades de acceso al crédito.

Costo del financiamiento

De acuerdo con **Huamán (2022)**, **Mata (2021)** y **Anaya (2022)** las Mypes obtuvieron créditos del sector bancario, por lo cual le aplicaron una tasa de interés menor de 20%, la misma que invirtieron en capital de trabajo y compra de activos fijos, por ende éstos resultados coinciden con los resultados de la empresa de caso en estudio, ya que acordó pagar el 12% del capital pactado del financiamiento que adquirió.

Plazo del crédito

A criterio de **Mata (2021)**, **Giraldo (2020)** y **Romero (2019)** la mayoría de las microempresas concurren a las entidades financieras y el plazo de crédito que les otorga el banco fue a corto plazo, ello muestra que no coincide con los resultados de la empresa caso en estudio, ante la misma pregunta respondió que la modalidad de pago que obtuvo fue a corto plazo.

Usos del financiamiento

Según el autor **Romero (2019)** indica que las Mypes acudieron a las entidades financieras, estos créditos recibidos aprovechados principalmente para hacer frente a los pasivos, por ende, si coincide con los resultados de la empresa caso en estudio, el crédito obtenido fue invertido en el pago de sus obligaciones.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se concluye que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú recurren al financiamiento proveniente de terceros, es decir, solicitan recursos en forma de créditos y préstamos del sistema bancario formal, como son el BCP y Scotiabank, dicho financiamiento fue obtenido a tasas cómodamente aceptables menores al 12%, el periodo de pago aplicado fue a corto plazo, los créditos y préstamos en la mayoría de casos fueron invertidos en capital de trabajo, compra de activos y pago de obligaciones. Además, precisan que no realizaron el uso de algún otro instrumento financiero como el factoring, leasing ni hipoteca, por desconocimiento.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Se concluye que, la empresa utilizó primeramente sus recursos propios para financiar sus actividades económicas, es decir, se autofinanció y al no ser suficientes estos recursos tuvo que solicitar créditos comerciales de sus proveedores, además solicitó financiamiento del sistema bancario formal, pues cumplió con todos los requisitos solicitados por el Banco de Crédito del Perú, el banco fue quien le concedió mayores facilidades de acceso al crédito, por lo que, obtuvo un crédito bancario entre S/ 26,000 – S/ 40,000, a un tasa de interés aceptable del 12% anual, el cual se invirtió para el pago de las obligaciones contraídas por la empresa. Por otro lado, la empresa sólo hizo uso de algunos instrumentos financieros como el leasing y renting, dejando de lado las demás.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Se concluye que, las micro y pequeñas empresas constructoras a nivel nacional y local coinciden en mayoría de factores relevantes, ello se evidencia en la fuente de financiamiento, donde usaron el financiamiento interno y seguidamente recurren al financiamiento externo, respecto al sistema de financiamiento accedieron a un crédito de una entidad bancaria formal, el costo de financiamiento fue aceptable y menor del 20%, además coinciden en el destino del crédito que fue para el pago de obligaciones y aplicaron sólo algunos tipos de instrumentos de financiación.

6.4. Respecto al objetivo general

Se concluye que, las micro y pequeñas empresas del sector servicio a nivel nacional y local emplean los recursos propios, seguidamente de los recursos de terceros como son los proveedores y por último obtienen créditos del sistema bancario formal, cuyas tasas de interés son aceptable a un periodo de corto y largo plazo y los recursos obtenidos son usados para el pago de obligaciones con terceros.

VI. Recomendaciones

6.1. Respecto al objetivo específico 1

Se comprende que el financiamiento juega un papel importante dentro la economía, es más la mayoría de las empresas dedicadas al sector servicio recurren al financiamiento ya que es un recurso importante en su desarrollo, por ende teniendo en consideración el estudio realizado a la empresa Minka Proyecto & Obras S.A.C se le recomienda que al momento de financiarse recurra a otros productos financieros como es el caso del factoring o hipoteca donde los beneficios que estos productos le ofrece a la empresa puede ser más beneficiosas para su desarrollo.

6.2. Respecto al objetivo específico 2

Habiendo comprendido cuán importante es el financiamiento en el desarrollo de las empresas, se recomienda a la empresa que realice la venta de sus activos depreciados para que así pueda aprovechar la oportunidad de obtener un recurso extra, además se recomienda que si el destino del crédito es para capital de trabajo este sea financiado a tan solo un plazo de 12 meses para que no se hagan excesivos pagos de intereses, en caso de que el destino sea para activo fijo este debe de ser financiado a un plazo mayor de 12 meses ya que al ser destinado para un activo podrá dar un respiro en el pago.

6.3. Respecto al objetivo específico 3

Comprendiendo que el financiamiento es de apoyo para el desarrollo de las empresas en este caso se recomienda a la empresa que financie sus actividades por lo general con recursos propios y solo en casos excepcionales se realice el

financiamiento externo para que de esta manera no incurra en gastos innecesarios, además se recomienda que las veces que financie sus actividades lo haga de preferencia con la banca formal ya que estas ofrecerán productos financieros acorde a la necesidad y giro de la empresa y a tasas de interés accesibles.

PROPUESTAS DE MEJORA

Cuadro 4:

OBJETIVO: *Mejorar los factores relevantes del financiamiento*

FACTORES RELEVANTES	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
Fuentes Financiamiento	La empresa no realizar la venta de sus activos fijos depreciados.	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. vender sus activos fijos depreciados.	Mediante la gestión adecuada de los activos fijos en desuso, los cuales pueden ser dados de baja y ser vendidos, de esta manera lograr obtener recursos dinerarios extras.
	La empresa hace uso inadecuado de sus recursos internos y lo agota muy rápido.	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. limitar el uso de sus recursos internos	Realizar un control de forma más eficiente al momento de hacer uso de estos recursos, para evitar pérdidas a futuro, logre un crecimiento y desarrollo de sus actividades.
	La empresa reinvertió sus utilidades y utilizó sus reservas capitalizando por completo	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. no capitalizar completamente al momento de reinvertir sus utilidades.	Realizar un acuerdo con la Junta General de Accionistas, donde se establezca el porcentaje del monto a capitalizar, así como el porcentaje de los diversos tipos de reserva.

Sistema de financiamiento	La empresa no aprovechó los créditos comerciales proporcionados por los proveedores.	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. aprovechar los créditos comerciales que brindan los proveedores.	Muchas veces éstos carecen de intereses, sin embargo, deberán de negociar los plazos de cancelación de los créditos, buscando siempre que los pagos sean flexibles y de esta manera mantener una amistad duradera con los diversos proveedores.
Costo del financiamiento	La empresa no empleo financiamiento externo de sistemas financieros bancarios.	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. seguir empleando el financiamiento externo de los sistemas financieros bancarios.	Deberán continuar empleando el financiamiento externo del sistema financiero que le brinde mayores beneficios de acuerdo a su giro de negocio, todo con el objetivo de contar con recursos que respalden y aseguren la propiedad de la empresa.
Plazo del financiamiento	La empresa no evalúa el financiamiento a corto plazo.	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. evaluar la aplicación de financiamiento a corto plazo.	Al Acceder a recursos con menores costo financiero facilitara la implantación y equipamiento de la empresa.
Usos del financiamiento	La empresa lo utilizo todo su crédito para realizar el pago de sus obligaciones contraídas	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C. establecer un monto adecuado al	Al solicitar un crédito debe establecer el monto de recursos que necesite sin exagerar, pues si se endeuda demasiado podría correr el riesgo

	con terceros como pasivos corrientes o no corrientes.	momento de solicitar un crédito.	de no poder afrontar el pago de los pasivos generados, esto pondría en riesgo la propiedad de la empresa; también debe evaluar su inversión de modo que el recurso sea aplicado y se obtengan los mayores beneficios.
Otras formas de financiamiento	La empresa no solicita factoring.	Se propone a la empresa “Minka Proyectos & Obras” S.A.C., aprovechar el mecanismo de financiamiento factoring.	Acudir a la empresa especialista en factoraje, llevando aquellos comprobantes de pago por cobrar a crédito de 30 días, y proceda a contratar el servicio, donde la empresa especializada concederá el monto del comprobante de pago, deduciendo un porcentaje de los costos, posteriormente se firma un contrato y desde ahí la empresa especializada será la encargada de realizar el cobro al cliente.

Fuente: Elaboración propia, con asesoría DTAI Dr. Yuri Gagarin Gonzales Rentería

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*, 1(17), 17. https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no77/68d_-la_importancia_del_contorl_interno_en_las_pequenas_y_medianas_empresas_en_mexicox.pdf
- Anaya, L. R. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructor “CIA Inversiones Chávez” S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/30024>
- Arias, J. L., & Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación* (Enfoques Consulting EIRL. (ed.)). http://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2260/1/Arias-Covinos-Dise%c3%b1o_y_metodologia_de_la_investigacion.pdf
- Bastidas, J. R., & Correa, C. A. (2021). *Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. FIPCAEC*, 6(3), 40–51. <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/427/750>
- Cáceres, A. (2016). *Financiación y costo de capital de un proyecto industrial en una empresa peruana. Revistas ULima*, 95–102. https://revistas.ulima.edu.pe/index.php/Ingenieria_industrial/article/download/521/483/#:~:text=El costo de financiamiento puede, con un costo explí- cito.

- Carvajal, H., Borja, L., & Vite, H. (2019). *Financiamiento de microempresas según la perspectiva de género en el cantón Machala*. [Universidad Técnica de Machala]. In *Cumbres* (Vol. 5, Issue 2). <https://investigacion.utmachala.edu.ec/revistas/index.php/Cumbres/article/view/452>
- Ccaccya, D. A. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*. <https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>
- Cajal, A. (2021). Recursos de una empresa. Lifeder. <https://www.lifeder.com/recursos-empresa/>
- Chagerben, L. E., Yagual, A. M., & Hidalgo, J. X. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista Científica Dominio de Las Ciencias*, 3(2), 1–83. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>
- Chauca, K. (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 de Chimbote]. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/14158>
- Chorres, C. A. (2020). *Propuestas de mejora de los factores Relevantes del financiamiento de la Empresa transporte y construcciones CATALU E.I.R.L, Piura, año 2020*. [Tesis de pregrado - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/20024>
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros (5ta ed.)*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <https://elibro.net/es/ereader/uladech/41266?page=114%0A>

- 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 de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/19546>
- Coll, F. (2021). *Microempresa - Qué es, definición y concepto*.
<https://economipedia.com/definiciones/microempresa.html>
- COMEXPERÚ. (2020). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú*.
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mype-001.pdf>
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (Ecoe Ediciones (ed.); 2nd ed.).
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/126525>
- Cruz, H. F. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa constructora y multiservicios Hércules S.A.C. - Huarmey, 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26501>
- 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
- Donoso, A. (2020). Renting. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/renting.html>
- Estupiñán, R. (2015). *Control Interno y Fraudes: Análisis de Informe COSO I,II y III*

- con base en los ciclos transaccionales* (Ecoe Ediciones (ed.); 3rd ed.).
<https://elibro.net/es/ereader/uladech/70433>
- García, D. (2015). *Fuentes de Financiamiento*.
<http://ri.uaemex.mx/oca/bitstream/20.500.11799/33865/1/secme-18851.pdf>
- Giraldo, E. C. (2020). *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*. [Tesis de pregrado - Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/19534>
- González J. F. (2021). *Definición y selección de propuestas de mejoras*. *Club Ensayos*. <https://www.clubensayos.com/Negocios/DEFINICI%C3%93N-Y-SELECCI%C3%93N-DE-PROPUESTAS-DE-MEJORAS/5336097.html>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación* (S. A. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES (ed.); 6th ed.). <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: las tres rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. In *Mc Graw Hill* (Vol. 1, Issue Mexico).
<http://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Herrera, D. (2020). *Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las MiPymes durante la pandemia*. <https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>

- Huamán, L. C. (2022). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso constructora y servicios múltiple Ganimedes EIRL, --Chimbote, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/30129>
- Izaguirre, J., Carhuancha, I., & Silva, D. (2020a). *Finanzas para no financieros* (Universidad Internacional del Ecuador (ed.)). Universidad Internacional del Ecuador, Guayaquil. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/136839?page=105>
- Laitón, S. Y., & López, J. (2018). *Estado del arte sobre problemáticas financieras en Pymes: Estudio para América Latina* [Universidad de La Salle]. <http://www.scielo.org.co/pdf/eand/n85/0120-8160-eand-85-00163.pdf>
- León, E. L., & Saavedra, M. L. (2018). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México. Excelencia Administrativa, 15(44), 159–175*. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- Ley de promoción y formalización de la Micro y pequeña empresa, (2003) (testimony of Congreso de la República). <https://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla - Colombia* [Tesis de titulación- Universidad de la Costa]. <https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/6.pdf?sequence=1>
- Logreira, C., Hernández, L., Bonett, M., & Sandoval, J. (2018). Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado. *Revista Venezolana*

de *Gerencia*, 25(82), 1315–9984.

<https://www.redalyc.org/journal/290/29056115007/29056115007.pdf>

Lomparte, A. J. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y propuesta de mejora, 2018 [Tesis de pregrado Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/16591>

Lopera, J. K., Velez, V. M., & Ocampo, L. J. (2014). *Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. Adversia, 14*.
<https://revistas.udea.edu.co/index.php/adversia/article/view/20900>

López, J. I., & Farías, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil* [Tesis - Ingeniería de Tributación y Finanzas, Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/30172>

Mata, M. (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 pregrado - Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21279>

Maygua Flores, J. (2021). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción: caso empresa Consorcio MAFER – Juliaca, 2021 [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23453>

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

Morales, R. (2021). Propuestas de mejora de los factores relevantes para el financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas en el Perú Caso: Construcciones CERAL E.I.R.L – Lima, 2020 [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/22112>

Ortiz, M. L., Gámez, L. C., & Mateus, J. N. (2019). Reflexión sobre la administración del capital de trabajo en MiPymes desde una perspectiva social.

Teuken Bidikay - Revista Latinoamericana de Investigación En Organizaciones, Ambiente y Sociedad, 10(15), 183–203.

<https://doi.org/10.33571/TEUKEN.V10N15A8>

Ovando, O. (2021). *Financiamiento a corto plazo y a largo plazo. Vectorpartners.*

<https://www.vectorpartners.com.mx/financiamiento-a-corto-plazo-largo-plazo/>

Pajuelo, E. (2021). *Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” de Pachas, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].

<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/23376>

Pérez, C. A. (2019). *Comparación Internacional del Aporte de las Mipymes a la Economía.*

<https://www.cien.adexperu.org.pe/wp->

content/uploads/2019/09/Comparacion-Internacional-del-aporte-de-las-MIPYMES-a-la-Economia-DT-2019-03.pdf

Pérez, F. (2017). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas*. Editorial CEP, S.L. <https://elibro.net/es/ereader/uladech/51142>

Pineda, J. (2021). *Empresas industriales, qué son organizaciones o instituciones industriales*. <https://encolombia.com/economia/agroindustria/empresas-industriales/>

Rajadell, M., Trullas, O., & Simó, P. (2014). *Contabilidad Para Todos* (Omnia Publisher SL (ed.); 1st ed., Vol. 1). https://www.academia.edu/31503753/Contabilidad_para_todos_M_rajadell_o_trullas

Rivera, O. M., & Villanueva, J. A. (2020). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las Mypes comercializadoras de la Ciudad de Chiclayo. *Horizonte Empresarial*, 7(2). <https://revistas.uss.edu.pe/index.php/EMP/article/view/1450>

Riveros, E. (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 de Chimbote]. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21045>

Rojas de Gracia, M. M. (2017). *La Empresa y el Entorno*. <https://riuma.uma.es/xmlui/bitstream/handle/10630/13602/Temas%20Econom%C3%ADa%20de%20la%20Empresa.pdf?sequence=1>

- Rojas, M. D. (2018). *Finanzas Personales: Cultura financiera*. Ed. Bogotá.
<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 de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/10377>
- Rosales, M. I. (2021). *Sector Industrial: Definición, Qué es y Ejemplos*.
<https://www.economia360.org/sector-industrial/>
- Saturio, R. M. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso de la Empresa “Corporación Sihuas S.A.C.”, de Sihuas, 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote].
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/15759>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). *GUÍA DEL DOCENTE PROGRAMA FINANZAS EN EL COLE PROGRAMA DE ASESORÍA A DOCENTES SOBRE EL ROL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO, DE SEGUROS, AFP Y UNIDADES DE INTELIGENCIA FINANCIERA GUÍA DEL DOCENTE*.
<https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Universidad Privada DR. Rafael Belloso Chacín*, 14, 284–303.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (G. D. Chávez (ed.); 10°). <http://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Vera Calderón, J. A. (2018). *Estudio del impacto que genera la financiación en el desarrollo emprendedor de las microempresas de la ciudad de Ibagué* [Trabajo de grado - Maestría, Universidad de Tolima]. <http://repository.ut.edu.co/handle/001/2490>

Westreicher, G. & López J. F. (2020). *Financiación o financiamiento*. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Zambrano, S. M., & Acuña, G. A. (2011). *Estructura De Capital-Evolución Teórica* (Vol. 9, Issue 15). [Universidad Libre, Colombia] <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3815888.pdf>

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

Título del proyecto	Enunciado	Objetivos	Hipótesis	Variable	Metodología
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021	¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021?	<p>Objetivo General Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú, 2021. 2. Describir los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021. 3. Realizar un análisis comparativo de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de la micro empresa "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021. 	Por ser una investigación de tipo descriptivo simple, no corresponde el planteamiento de hipótesis, de acuerdo a lo manifestado por (Hernández et al., 2014) corresponde el planteamiento de hipótesis en aquellas investigaciones de tipo correlacional o en aquellas que se desea evidenciar una relación causal.	Financiamiento	<p>Tipo de investigación fue cualitativa</p> <p>Nivel de investigación Nivel descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación No experimental-descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>El universo y muestra Universo: Mypes del Perú Muestra: Empresa de caso.</p> <p>Técnicas e instrumentos de recolección de datos Técnica: Revisión bibliográficas y encuesta. Instrumento: Fichas bibliográficas y Cuestionario</p> <p>Plan de análisis Análisis documental e individual</p> <p>Principios éticos</p>

Fuente: Elaboración propia

Anexo 2: Fichas bibliográficas

Huamán (2022):

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso constructora y servicios múltiple Ganimedes EIRL, --Chimbote, 2019

La empresa caso de estudio obtuvo un financiamiento externo a largo plazo, de una entidad del sistema bancario formal, como es el BCP, con el monto de 30,000.00 soles, aplicándose una tasa de interés del 15%, posteriormente estos recursos fueron invertidos en capital de trabajo y ampliación del local, obteniendo una ganancia del 15%.

Anaya (2022):

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento para la micro empresa del sector industrial, rubro constructora “Cía. Inversiones Chávez” S.A.C. Independencia - Huaraz, 2020

La empresa en estudio se autofinanció y una vez agotados estos recursos obtuvo un préstamo del sistema bancario formal como es el BCP, el cual fue a largo plazo por el monto de S/ 600,000.00, a una tasa de interés baja de 1.63%, el cual fue para incrementar su capital y adquirir un activo fijo.

Anexo 3: Validación de expertos

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. **Apellidos y nombres del informante (Experto):** Rodríguez Minaya Marco Antonio

1.2. **Grado Académico:** Magister

1.3. **Profesión:** Contador Publico

1.4. **Institución donde labora:** Estudio Contable

1.5. **Cargo que desempeña:** Contador

1.6. **Denominación del instrumento:** Cuestionario

1.7. **Autor del instrumento:** Ramírez Figueroa Nelva Enedina

1.8. **Carrera:** Contabilidad

II. VALIDACIÓN:

Ítems correspondientes al Instrumento 1

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1: Fuente de Financiamiento Interno							
1. ¿La micro empresa obtuvo nuevas aportaciones?	x		x		x		
2. ¿Qué tipo de aportes obtuvo la micro empresa?	x		x		x		
3. ¿La micro empresa realizó la venta de sus activos depreciados para obtener financiamiento?	x		x		x		
4. ¿Se reinvertió las utilidades para financiar la micro empresa?	x		x		x		

5. ¿La micro empresa utilizó sus reservas como fuente de financiamiento?	x		x		x		
6. ¿Qué tipo de reservas fueron utilizadas para el financiamiento de la micro empresa?	x		x		x		
7. ¿La microempresa solicitó créditos comerciales?	x		x		x		
8. ¿A qué modalidad de pago obtuvo los créditos comerciales?	x		x		x		
Dimensión 2: Fuente de Financiamiento Externo							
9. ¿La micro empresa obtuvo anticipos de clientes para financiar sus actividades?	x		x		x		
10. ¿La empresa solicitó un crédito bancario?	x		x		x		
11. ¿Cuál fue el monto de crédito solicitado?	x		x		x		
12. ¿La tasa de interés aplicada fue?	x		x		x		
13. ¿De qué entidad adquirió el crédito?	x		x		x		
14. ¿En que fue invertido el crédito?	x		x		x		
15. ¿La micro empresa ha solicitado el financiamiento a través del factoring para ejecutar sus operaciones?	x		x		x		
16. ¿Obtuvo la micro empresa descuentos comerciales?	x		x		x		

17. ¿La micro empresa utilizó el mecanismo de financiamiento leasing?	X		X		X		
18. ¿Qué entidad le accedió el leasing?	X		X		X		
19. ¿Cuál es el plazo de devolución de crédito?	X		X		X		
20. ¿La micro empresa realizó el uso del contrato Renting?	X		X		X		

Otras observaciones generales:




 Mag. CPCC Marco Antonio Rodríguez Minaya
 Matrícula N° 06 - 1394

.....
MAG. CPCC MARCO ANTONIO RODRIGUEZ MINAYA

DNI: 42069871

Anexo 4: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERIA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa, MINKA PROYECTOS & OBRAS" S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: "PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO "MINKA PROYECTOS & OBRAS" S.A.C. - HUARAZ, 2021". La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

conservará en absoluta reserva

Encuestadora: Nelva Enedina Ramírez Figueroa

Fecha: Huaraz, 2022

Instrucciones: Sírvase a marcar con una (X) la opción que usted considere correcta.

PREUNTAS	ALTERNATIVAS
1. ¿La micro empresa obtuvo nuevas aportaciones?	<input checked="" type="checkbox"/> a) Si <input type="checkbox"/> b) No <input type="checkbox"/> c) A veces
2. ¿Qué tipo de aportes obtuvo la micro empresa?	<input type="checkbox"/> a) Bienes <input checked="" type="checkbox"/> b) Efectivo <input type="checkbox"/> c) Otros
3. ¿La micro empresa realizó la venta de sus activos depreciados para obtener financiamiento?	<input type="checkbox"/> a) Si <input checked="" type="checkbox"/> b) No <input type="checkbox"/> c) A veces
4. ¿Se reinvertió las utilidades para financiar la micro empresa?	<input checked="" type="checkbox"/> a) Si <input type="checkbox"/> d) No <input type="checkbox"/> C) A veces

5. ¿La micro empresa utilizó sus reservas como fuente de financiamiento?	a) Si b) No <input checked="" type="checkbox"/> A veces
6. ¿Qué tipo de reservas fueron utilizadas para el financiamiento de la micro empresa?	a) Contractuales b) Estatutarias c) Facultativas <input checked="" type="checkbox"/> Otros
7. ¿La microempresa solicitó créditos comerciales?	<input checked="" type="checkbox"/> Si b) No c) A veces
8. ¿A qué modalidad de pago obtuvo los créditos comerciales?	<input checked="" type="checkbox"/> A corto plazo b) A largo plazo
9. ¿La micro empresa obtuvo anticipos de clientes para financiar sus actividades?	a) Si <input checked="" type="checkbox"/> No c) A veces
10. ¿La empresa solicitó un crédito bancario?	<input checked="" type="checkbox"/> Si b) No c) A veces
11. ¿Cuál fue el monto de crédito solicitado?	a) Entre 10,000 – 25,000 <input checked="" type="checkbox"/> Entre 26,000 – 40,000 c) Entre 41,000- 59,000 d) Entre 60,000 a mas
12. ¿La tasa de interés aplicada fue?	a) 11% <input checked="" type="checkbox"/> 12% c) 13% d) 14% e) 15% a mas
13. ¿De qué entidad adquirió el crédito?	<input checked="" type="checkbox"/> BCP b) SCOTIABANK c) BBVA d) INTERBANK e) B. N. f) OTROS
14. ¿En que fue invertido el crédito?	a) Capital de trabajo b) Compra de activos <input checked="" type="checkbox"/> Pago de obligaciones
15. ¿La micro empresa ha solicitado el financiamiento a través del factoring para ejecutar sus operaciones?	a) Si <input checked="" type="checkbox"/> No c) A veces
16. ¿Obtuvo la micro empresa descuentos comerciales?	a) Si <input checked="" type="checkbox"/> No c) A veces
17. ¿La micro empresa utilizó el mecanismo de financiamiento leasing?	a) Si <input checked="" type="checkbox"/> No

	c) A veces
18. ¿Qué entidad le accedió el leasing?	a) Bcp <input checked="" type="checkbox"/> Scotiabank c) Bbva d) Interbank e) Otros
19. ¿Cuál es el plazo de devolución de crédito?	<input checked="" type="checkbox"/> 24 meses b) 36 meses c) 48 meses d) 60 meses a mas
20. ¿La micro empresa realizó el uso del contrato Renting?	<input checked="" type="checkbox"/> Si b) No c) A veces

Anexo 5: Carta de presentación

CARGO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

MINKA PROYECTOS & OBRAS S.A.C
RUC/ 20407189371
Darwin Ericson Benites Montalvo
DNI 41769365
GERENTE GENERAL

12/02/2022

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Carta s/nº01 - 2022-ULADECH CATÓLICA

Sr.
Darwin Ericson Benites Montalvo
Gerente General de la empresa "Minka Proyectos & Obras S.A.C."
Presente.-

De mi consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo, la suscrita **RAMÍREZ FIGUEROA NELVA ENEDINA**, estudiante de VIII ciclo de la carrera de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, con código de matrícula N° 1203182049, solicita a usted la autorización para ejecutar de manera remota o virtual (un cuestionario), el proyecto de investigación titulado "**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO MINKA PROYECTOS & OBRAS S.A.C. - HUARAZ, 2021**", durante el presente semestre académico 2022-I en los meses de Enero a Mayo 2022 .

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

Atentamente,

RAMÍREZ FIGUEROA NELVA ENEDINA

DNI: 46750953

CÓDIGO: 1203182049

Anexo 6: Carta de aceptación

MINKA PROYECTOS & OBRAS S.A.C.

"Año del fortalecimiento de la Soberanía Nacional"

CARTA DE ACEPTACIÓN

Huaraz, 10 de marzo del 2022

ESTUDIANTE: RAMÍREZ FIGUEROA, NELVA ENEDINA

ESCUELA PROFESIONAL DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD – ULADECH

PRESENTE:

De mi consideración

Quien suscribe, Sr. Darwin Ericson Benites Montalvo, gerente de la empresa Minka Proyectos & Obras S.A.C., se dirige a usted en esta oportunidad de informarle la aceptación para realizar su proyecto de investigación "PROPUESTA DE MEJORA DE LODS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO "MINKA PROYECTOS & OBRAS S.A.C." – HUARAZ, 2021", en nuestra empresa, brindando un gran beneficio a la empresa.

Aprovechando la oportunidad para expresarle mi consideración y estima personal, sin más a que hacer referencia.

ATENTAMENTE

MINKA PROYECTOS & OBRAS S.A.C.
RUC 20407899371

Darwin Ericson Benites Montalvo
DNI 41769365
GERENTE GENERAL

Anexo 7: Consentimiento informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

Huaraz, 10 de marzo del 2022

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento.

La presente investigación se titula **“PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO "MINKA PROYECTOS & OBRAS" S.A.C. - HUARAZ, 2021”**, y es dirigido por **NELVA ENEDINA RAMÍREZ FIGUEROA** estudiante 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 de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso "Minka Proyectos & Obras" S.A.C. - Huaraz, 2021.**

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará **5 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. Si desea, también podrá escribir al correo 1203182049@uladech.pe, 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:



NELVA ENEDINA RAMÍREZ FIGUEROA

Código: 1203182049

Estudiante investigadora

MINKA PROYECTOS & OBRAS S.A.C
RUC 20457869371

Darwin Ericson Berlites Montalvo
DNI 41769365
GERENTE GENERAL