



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA GRUPO EMPRESARIAL ASCONA
SAC – LIMA, 2020.**

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

AUTOR

**MEDINA CANO, ANTHONELLA MILAGROS
ORCID: 0000-0002-9031-0795**

ASESOR

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2021



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA GRUPO EMPRESARIAL ASCONA
SAC – LIMA, 2020.**

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

AUTOR

**MEDINA CANO, ANTHONELLA MILAGROS
ORCID: 0000-0002-9031-0795**

ASESOR

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2021

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Medina Cano, Anthonella Milagros

ORCID: 0000-0002-9031-0795

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

ASESOR

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Soto Medina Mario

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemin Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacon Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

MGTR. Soto Medina Mario

PRESIDENTE

ORCID: 0000-0002-2232-8803

MGTR. Baila Gemin Juan Marco

MIEMBRO

ORCID: 0000-0002-0762-4057

DR. MGTR. Espejo Chacon Luis Fernando

MIEMBRO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

MGTR. Manrique Placido, Juana Maribel

ASESORA

ORCID: 0000-0002-6880-1141

AGRADECIMIENTO

A DIOS:

Por siempre cuidar y bendecir mi camino; por darme fortaleza y sabiduría para seguir luchando en la vida.

A mis padres:

Julio y Violeta, por brindarme su amor y cuidado infinito; por apoyarme en cada etapa de mi vida y sobre todo por siempre inculcarme valores y principios.

A mi asesora:

Maribel Manrique Placido, por haberme orientado en la elaboración de mi investigación de manera desinteresada.

Finalmente:

A todos los docentes de la escuela profesional de contabilidad de Uladech Católica; por haber compartido a lo largo de mi estadía universitaria sus amplios conocimientos.

DEDICATORIA

A mis adorados padres: Julio y Violeta por su apoyo incondicional, por siempre enseñarme a luchar por mis sueños y por haberme dado un hogar lleno de amor y unión.

A DIOS: Por haberme dado una familia maravillosa, por cuidarnos siempre y darnos fortaleza en los momentos más difíciles.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, no experimental y de caso. Para la recolección de información se usó un cuestionario además de los cuadros 01,02 y 03. Obteniendo así los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores referenciados indican que en las micro y pequeñas empresas financian sus actividades con recursos propios y ajenos, los créditos son a largo plazo y destinan el financiamiento a capital de trabajo y compra de activos. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa estudiada, señala que utiliza financiamiento interno y externo, recurriendo en su mayoría al sistema financiero formal y destinando dicho financiamiento a capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 3:** Se concluye que lo expresado por los autores lleva relación con lo que se conoció de la empresa, con respecto a las fuentes de financiamiento utilizadas, el plazo del financiamiento y el uso del financiamiento. **Conclusión general:** Se concluye que las micro y pequeñas empresas nacionales al igual que la empresa estudiada necesita en su mayoría de financiamiento interno y externo, lo cual ayuda a que las empresas mantengan rentabilidad.

Palabras claves: Financiamiento, micro y pequeñas empresas.

ABSTRACT

The present research work had as general objective: To determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing of national micro and small companies and of the company Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020. The research was descriptive, bibliographic, not experimental and case. To collect information, a questionnaire was used in addition to tables 01, 02 and 03. Thus obtaining the following results: **Regarding specific objective 1:** The referenced authors indicate that in micro and small companies they finance their activities with their own and external resources. The loans are long-term and are used to finance working capital and purchase of assets. **Regarding specific objective 2:** The company studied indicates that it uses internal and external financing, mostly resorting to the formal financial system and allocating said financing to working capital. **Regarding specific objective 3:** It is concluded that what was expressed by the authors is related to what was known about the company, regarding the sources of financing used, the term of the financing and the use of the financing. **General conclusion:** It is concluded that national micro and small companies, like the company studied, mostly need internal and external financing, which helps companies maintain profitability.

Keywords: Financing, micro and small companies.

CONTENIDO

CARATULA.....	i
CONTRACARATULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO.....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS.....	xi
I. Introducción	12
II. Revisión de la Literatura.....	16
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales	18
2.1.3 Regionales	20
2.1.4 Locales.....	22
2.2 Bases Teóricas	23
2.2.1 Teorías del financiamiento	23
2.2.2 Teoría de la empresa.....	33
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas	37
2.2.4 Teoría de los sectores productivos.....	43
2.2.5 Reseña histórica de la empresa.....	44
2.3 Marco Conceptual.....	45
2.3.1 Definiciones del financiamiento.....	45
2.3.2 Definiciones de la empresa.....	46
2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas	47
2.3.4 Definiciones de los sectores productivos	48
2.3.5 Definiciones del sector construcción.....	48
III. Hipótesis.....	49
IV. Metodología	49
4.1 Diseño de la investigación	49
4.2 Población y muestra.....	49
4.3 Definición y operacionalización de variables	51

4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	52
4.4.1	Técnicas	52
4.4.2	Instrumentos	52
4.5	Plan de análisis.....	52
4.6	Matriz de consistencia	53
4.7	Principios éticos	54
V.	Resultados y Análisis de Resultados	54
5.1	Resultados	54
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:	54
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:	56
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:	59
5.2	Análisis de resultados.....	60
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	60
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	61
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:	62
VI.	Conclusiones	63
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	63
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	63
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	63
6.4	Conclusión general.....	64
6.5	Propuestas de mejora.....	64
VII.	Aspectos Complementarios	65
7.1	Referencias bibliográficas.....	65
7.2	Anexos	71
7.2.1	Cronograma de actividades	71
7.2.2	Modelo de fichas bibliográficas	73
7.2.3	Cuestionario validado por doctores	75
7.2.4	Informe de opinión de expertos	77
7.2.5	Consentimiento informado para encuestas	83
7.2.6	Constancia Remype de la empresa	84

ÍNDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

Cuadro 01.....	53
Cuadro 02.....	55
Cuadro 03.....	58

I. Introducción

El financiamiento a nivel mundial es uno de los recursos más usados por los empresarios para lograr sus metas empresariales a un corto o largo plazo, debido a diversas necesidades por las cuáles puede atravesar su negocio o con la finalidad de invertir para el crecimiento del mismo (Lopez,2016).

Por otro lado, las micro y pequeñas empresas son las que más prevalecen en el ámbito empresarial, pues según investigaciones realizadas muestran que las micro y pequeñas empresas; pertenecen a más del 90% de las empresas existentes en el mundo, es por ello que muchos autores enfatizan en que las micro y pequeñas empresas son de suma importancia para el desarrollo de un país (Alvarez, 2009).

Lamentablemente la pandemia del covid – 19 que viene azotándonos desde inicios del año 2020 ha dejado a muchas empresas a nivel mundial al borde del abismo. Las consecuencias económicas de la pandemia se han dejado notar rápidamente. Las pequeñas y medianas empresas (pymes), que proporcionan el 70 % de los puestos de trabajo y desarrollan alrededor de la mitad de la actividad económica en todos los países del mundo, han estado en primera línea, sometidas al estrés de ver cómo trabajadores y clientes permanecían confinados en sus hogares y cómo el cese de las operaciones ponía a prueba las cadenas de suministro (Centro de Comercio Internacional, 2020).

Debido a ello, la mayoría de los gobiernos a nivel mundial están implantando programas para dar respuesta a las consecuencias tanto sanitarias como económicas de la COVID-19. El calado de estas respuestas, no obstante, ha oscilado considerablemente, pasando de ser casi nulo a representar cerca de la

mitad del producto interior bruto (PIB) del país. A mayor PIB per cápita, mayor es el nivel que alcanzan las medidas contra la COVID-19 en porcentaje del PIB. Dicho en otras palabras: las pequeñas empresas de los países ricos reciben un mayor grado de apoyo de sus gobiernos que las pequeñas empresas de los países pobres (Centro de Comercio Internacional, 2020).

En el caso específico del Perú, se estima que el PBI caería 3,7% para este año por efecto del COVID-19 fundamentado en la contracción de la demanda interna privada. Las micro y pequeñas empresas ante este nuevo escenario son las más afectadas. El estado de emergencia y el aislamiento obligatorio han hecho que la demanda de sus productos caiga notoriamente. Las medidas de restricción les impiden contar con la mano de obra necesaria para trabajar con normalidad, lo cual ocasiona un grave inconveniente considerando que muchas de ellas están vinculadas con los sectores manufacturero y de servicios (IEDEP- CCL, 2020).

Las mypes desempeñan un papel central en el desarrollo de la economía nacional. De acuerdo con datos oficiales, constituyen más del 99% de las unidades empresariales en el Perú, crean alrededor del 85% del total de puestos de trabajo y generan aproximadamente el 40% del producto bruto interno (El Peruano, 2020). Tomando en cuenta la importancia que significan las mypes en nuestro país, el gobierno de la mano con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) optaron por crear medidas económicas para apoyar a las micro y pequeñas empresas, a través de los programas de Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa (FAE-Mype).

Según INEI (2020) el 75.5% de empresas en Lima Metropolitana se encuentran operativas, de las cuales el 67.4% señalaron que han presentado disminución en sus ventas, el 13.7% indicaron que se mantienen y el 7.2% que presentó incremento en sus ventas. Mientras que, un 11.7% no registró ventas.

Así mismo, el 49% de las empresas de Lima Metropolitana esperan alcanzar entre los próximos 6 y 12 meses el nivel de ventas que mantenían antes de la pandemia por el coronavirus, el 17.5% estima recuperarlo en menos de seis meses, 15.7% tardará entre 13 y 18 meses, 7.3% de 19 a 24 meses y 3% en más de 24 meses; en tanto que, el 7.5% de las empresas declararon no haberse visto afectadas por la emergencia sanitaria (INEI (2020)). Por ello es importante conocer cómo se puede mejorar los factores del financiamiento en las mypes, debido a esto el enunciado del problema de este trabajo de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020?** Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.

Así mismo, para poder llegar al objetivo general de la investigación nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

2. Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.
3. Dar a conocer el impacto de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá conocer de manera descriptiva las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020. Pues al investigar y obtener el conocimiento necesario; nos permitirá tener una visión más clara y acertada de la forma de cómo opera el financiamiento en las unidades de estudio que en este caso son las mypes; así mismo, ver las propuestas de mejora de las propuestas de financiamiento que existe en la actualidad.

Con respecto a la metodología fue descriptiva, bibliográfica, no experimental y de caso. Para la recolección de información se usó un cuestionario además de los cuadros 01,02 y 03. Obteniendo así los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** Los autores referenciados indican que en las micro y pequeñas empresas financian sus actividades con recursos propios y ajenos, los créditos son a largo plazo y destinan el financiamiento a capital de trabajo y compra de activos. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa estudiada, señala que utiliza financiamiento interno y externo, recurriendo en su mayoría al sistema financiero formal y destinando dicho financiamiento a capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 3:** Se concluye que lo expresado por

los autores lleva relación con lo que se conoció de la empresa, con respecto a las fuentes de financiamiento utilizadas, el plazo del financiamiento y el uso del financiamiento. **Conclusión general:** Se concluye que las micro y pequeñas empresas nacionales al igual que la empresa estudiada necesita en su mayoría de financiamiento interno y externo, lo cual ayuda a que las empresas puedan mantener sus actividades empresariales con normalidad.

II. Revisión de la Literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En este informe se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador, en cualquier ciudad o país del mundo, menos Perú, sobre temas relacionados con la variable en estudio.

Llanes (2017) en su tesis para obtener el grado de magister en finanzas, la cual llevó como título: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Realizada con la finalidad de conocer la caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, el autor realizó su investigación de manera cualitativa y se apoyó de encuestas longitudinales aplicadas en el ámbito de investigación; luego de realizar el estudio se concluyó que los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas longitudinales, es si el gerente general es socio, existe una

influencia positiva en el ROE de la compañía en que se esperaría que si el gerente general posee participación en la compañía, ésta obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño. Asimismo, en el modelo de Heckman en dos etapas realizado, se constata el uso de un mayor nivel de apalancamiento que estos toman cuando son accionistas (nivel de ROE aumenta debido al nivel de apalancamiento de la firma y los gerentes socios tienden a tener un mayor nivel de deuda).

Ascencio (2020) en su tesis para la obtención del título de Ingeniera en finanzas, Contadora Publica – Auditora, la cual tuvo como título: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad -provincia de Santa Elena en el año 2019, desarrolló la investigación con el objetivo general de determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES del cantón La Libertad – provincia de Santa Elena en el año 2019, realizó su investigación de manera cualitativa y cuantitativa. Finalmente, luego de llevar a cabo dicha investigación llegó a la conclusión que el 85% de los empresarios encuestados ha logrado tener acceso a un crédito, la mayoría de ellos en bancos privados con montos que van de \$10000 a \$20000, el destino del préstamo fue utilizado de un 75% a un 100% como capital de trabajo para el crecimiento del negocio, estos préstamos fueron cancelados en el lapso de 1 a 5 años. Así mismo, el autor recomienda a los

propietarios de las pymes, dar importancia a la administración financiera sobre la administración comercial dentro de sus empresas, creando planes estratégicos que le permitan un manejo adecuado de los recursos y por ende una correcta toma de decisiones que permitan el desarrollo del negocio y permanencia en el mercado.

Longreira y Bonett (2017) en su trabajo de investigación para obtener el grado de magister en administración, titulada: *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia*. El cual tuvo como objetivo analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. Desarrolló su trabajo de investigación con el método descriptivo, llegando así a la siguiente conclusión que del año 2011 a junio de 2016 las colocaciones vía microcrédito ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92,6% de este valor fue colocado por

bancos comerciales, los cuales no sólo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas, sino que también cobran las segundas tasas de interés más altas.

2.1.2 Nacionales

Se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos del departamento de Lima, sobre temas

relacionados a nuestra variable en estudio.

Rivera (2019) en su tesis para obtener el título profesional de contador público, titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso Inversiones Bojorquez Rivera y Asociados S.A.C. de Chimbote, 2018. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados SAC Chimbote, 2018. Para realizar la investigación el autor usó la metodología cualitativa, el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, obteniendo así los siguientes resultados: la mayoría de los autores coinciden en que acceden al financiamiento de terceros y es otorgado por las entidades no bancarias y a corto plazo; asimismo, son utilizados esencialmente como capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de activos. Por ende, se demostró que la empresa Inversiones Bojórquez Rivera y Asociados, acude al financiamiento de terceros siendo esta del sistema bancario, que fue otorgado a largo plazo y fue utilizado para la adquisición de activo fijo, mejoramiento de local y en menor proporción para capital de trabajo.

Paifa (2020) en su trabajo de investigación realizado para la obtención del título profesional de contador público, titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas

empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Comercializadora servicios generales y constructora Bokana EIRL”- Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Tuvo como objetivo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L. de Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. El cual se desarrolló haciendo uso de metodología no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Finalmente llego a la conclusión de que la mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros, recurren al sistema no bancario, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero, sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta recurre al financiamiento de terceros, siendo este financiamiento, del sistema bancario.

2.1.3 Regionales

Se entiende por antecedentes regionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del departamento de Lima, menos en la ciudad de Lima.

Peña (2019) en su tesis realizada para la obtención de su título profesional de licenciado en administración, la cual llevó como título: La gestión de calidad y financiamiento en las mypes del

sector servicio – rubro, imprentas, del distrito de Huacho 2018. El cual tuvo como objetivo determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento en las MYPES del sector servicio - rubro imprentas del distrito de Huacho 2018. El autor desarrollo dicha investigación aplicando un diseño no experimental-transversal y un tipo y nivel cualitativo- descriptivo. Al finalizar el trabajo de investigación el autor llegó a la conclusión a las siguientes conclusiones: Que el 83.3 % de los microempresarios recurrieron al financiamiento interno; es decir, financió su empresa con ahorros propios y el mismo porcentaje opina que las amortizaciones son una de las principales estrategias de financiamiento. Con respecto del financiamiento externo, el 61.1% solicitó un préstamo en el banco, mientras que un 50% lo hizo en cajas Municipales.

Quineche (2018) en su trabajo de investigación para la obtención de su título profesional de licenciado en administración, titulado: la gestión de calidad y financiamiento en las mypes del sector producción – rubro vitivinícola, del distrito de Huaral, Lima 2018. El cual tuvo como objetivo determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento en las MYPES del sector Producción – Rubro Vitivinícola, del distrito de Huaral, Lima, 2018. La investigación fue de tipo descriptiva, la autora de la investigación optó por aplicar una encuesta para el recojo de la información, tomando como muestra (06) MYPE, a

quienes se le aplicó un cuestionario con preguntas referente a las características de los representantes legales, gestión de la calidad y el financiamiento. Llegando a la siguiente conclusión con respecto a su financiamiento, la minoría de las mypes encuestadas considera que al momento de solicitar créditos en una entidad financiera reciben información veraz, la entrega de estos préstamos es oportuno y a la brevedad posible. Finalmente, un gran porcentaje de empresarios considera que la fuente de financiamiento para su Mypes es una Caja municipal y una edpyme respectivamente.

2.1.4 Locales

Se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en la ciudad de Lima, sobre aspectos relacionados con nuestra variable en estudio.

Ríos (2019) en su trabajo de investigación titulado: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las mype del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions SAC- Lima, 2019. Tuvo como objetivo identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019. La metodología empleada por la autora de esta investigación fue descriptiva, no experimental y transversal. Finalmente, luego de realizar la investigación se llegó a los siguientes resultados: El gerente evalúa el financiamiento de la empresa a un nivel del 100.0%; es decir, que obtuvo financiamiento

en varias etapas de su gestión. En cuanto al financiamiento interno, este fue de nivel moderado al 100.0% y el financiamiento externo fue de nivel moderado también al 100.0%. Por lo que se concluye que la empresa ha solicitado financiamiento de fuentes internas y externas en diferentes períodos de la vida empresarial.

Sandoval (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso de la empresa construcción y concreto SA de Lima, 2017. La cual tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú y de la empresa “Construcción y Concreto S.A” de Lima, 2017. La investigación fue cualitativa-descriptiva, la investigadora se apoyó de la bibliográfica-documental para el recojo de información. Llegando así a la siguiente conclusión; de que hoy en día las MYPES se ven en la necesidad de abastecerse de más mercadería, materia prima, activos, entre otros por lo cual acuden a diversas entidades bancarias para solicitar el financiamiento externo que necesitan para invertir en su capital de trabajo que le hace falta.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del financiamiento

Desde el inicio de sus actividades empresariales, a los hombres de negocio se les han presentado muchas oportunidades de inversión, es por ello que muchos de éstos se han visto en la necesidad de

tomar decisiones oportunas respecto al financiamiento que deben aplicar al decidir invertir en algún proyecto.

Teoría de Modigliani y Miller

Esta teoría desarrolló por primera vez un enfoque teórico acerca de la estructura financiera de las empresas.

Tradicionalmente se propone que la estructura financiera ideal de la empresa, es aquella en donde se incrementa hasta el punto máximo el valor de mercado de una empresa, y se minimiza el costo de capital de la misma, lo cual genera mayor utilidad al momento de operar.

La investigación de Modigliani & Miller, enfatiza 3 proposiciones, las cuales son:

Proposición I: Indica que si existen dos empresas que son iguales, menos en su estructura financiera; es decir, la empresa A está financiada únicamente con las aportaciones de los socios; y por el otro lado la empresa B que mantiene una estructura de capital conformada por acciones y deuda. Modigliani & Miller, dicen que el valor de la empresa A es el mismo al de la empresa B (**Francisco & Francisco,2016**).

Esta proposición se sustenta de la siguiente manera: si es que un inversor se encuentra ante esta situación y no sabe si invertir en A o en B; esto le será indiferente, porque podría invertir en la empresa A apalancando o también invertir en B y pedir un crédito en la misma proporción y costo del dinero que la empresa A lo hace. De

esta forma, para ese inversionista la inversión en A o en B sería una decisión sin relevancia. Lo cual se puede esquematizar en que el valor de una empresa resulta del potencial de ganancia y del riesgo de sus activos; independientemente de cómo se financien sus activos (**Arévalo, Cedeño, Cedeño & Guerrero, 2013**).

Proposición II: Esta segunda proposición enfatiza en que la rentabilidad que esperan los accionistas de las empresas, depende del grado de endeudamiento con la que cuenta la empresa. Se puede concluir razonablemente, que el accionista al observar una empresa está más apalancada, es decir más adecuada, percibirán un riesgo superior, lo que hará que sus expectativas de sus rendimientos también se incrementan, llegando a un nuevo equilibrio en cuanto al rendimiento de las acciones (**Francisco & Francisco, 2016**).

Proposición III: Finalmente esta proposición explica que la tasa de retorno que se requiere en la evaluación de las inversiones, es independiente de la forma de financiamiento con la cual cuenta cada empresa.

De la teoría de Modigliani y Miller parten dos teorías modernas, que dieron nuevos conceptos acerca del financiamiento, tales son:

Teoría del trade – off o equilibrio estático

La teoría del trade-off, también considerada como teoría estática, considera que las empresas se adaptan a un nivel de endeudamiento adecuado, que está determinado por un trade off (compromiso) entre los costos y los beneficios del endeudamiento, es decir, el

nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra(Mondragon,2011).

Cuando se alcanza la combinación adecuada entre deuda y recursos propios, las empresas incrementan su valor y no tienen incentivos para aumentar su deuda pues una unidad monetaria adicional en el endeudamiento supone una pérdida marginal neta de ese valor. Por ende, esta teoría defiende la existencia de una estructura de capital óptima en la empresa, al considerar que tal estructura define el valor de la firma(Mondragon,2011).

Teoría de la jerarquía financiera

Esta teoría pronostica que las empresas principalmente prefieren y optan por financiar sus nuevos proyectos con recursos financieros propios; es decir, recursos que se han generado internamente dentro de la empresa.

La teoría de financiamiento de la jerarquía financiera, establece que existe cierto orden de elección de las fuentes de financiamiento.

En primer lugar, prevalece el autofinanciamiento; es decir, invertir en nuevos proyectos con recursos propios, en segundo lugar, si estos recursos propios fueran insuficientes se puede optar por un crédito de bajo riesgo, es decir un crédito bancario, se puede optar también por una deuda pública si fuera el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y por último se puede financiar con la emisión de nuevas acciones.

Fuentes de financiamiento

El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado (**Boscán & Sandra,2006**).

Tipos de financiamiento

Dentro de las fuentes de financiamiento más comunes se encuentran: Las internas y las externas.

a) Fuentes de financiamiento interno:

Según Arching (2006) expresa que las fuentes de financiamiento internas son las siguientes:

Aportaciones de los socios: Los cuáles son los aportes que colocan los socios en la empresa al momento de conformarla o mediante nuevos aportes cuando la empresa ya está en marcha.

Utilidades reinvertidas: Son aquellas utilidades que se obtienen al final del ejercicio económico de la empresa y mediante acuerdo de socios se vuelven a reinvertir.

Reservas de capital: Estas reservas son las municiones monetarias con las cuales cuenta la empresa para solventar alguna pérdida al final del ejercicio económico.

Venta de activos: Se refiere a las ventas de los activos que posee la empresa, es considerado como fuente de financiamiento interna; porque la empresa se encuentra en la capacidad de generar su propio financiamiento.

Depreciaciones y amortizaciones: En muchas oportunidades las reservas de amortización y depreciación con las que cuentan representan una fuente de financiamiento interna.

b) Fuentes de financiamiento externo:

Las fuentes de financiamiento externas son aquellas a las que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente; es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias(Levy,2008).

Según Levy (2008) expresa que las fuentes de financiamiento externas son:

Crédito comercial: Esto representa el uso inteligente de los pasivos con los que cuenta la empresa a corto plazo, porque mediante esta fuente se brinda la oportunidad de adquirir recursos de manera poco costosa.

Línea de crédito: Este proceso crediticio es el cual realiza la entidad bancaria y el cliente, el cual se puede realizar de manera

formal e informal; aquí también se pacta el monto máximo del crédito que la entidad bancaria puede conceder.

Financiamiento mediante cuentas por cobrar: Esto consiste en vender las cuentas por cobrar que tiene la empresa a un tercero mediante un convenio, con esto además de que la empresa pueda obtener financiamiento evitar correr el riesgo de incumplimiento de dichas cuentas.

Financiamiento mediante inventarios: Este financiamiento se refiere al crédito que solicita la empresa poniendo como garantía la mercadería que posee.

Pagaré: Es un instrumento negociable, una promesa por escrito, firmada por el formulante, mediante el cual se comprometa a pagar a su presentación en fecha preestablecida, la cantidad de dinero otorgada como préstamo, sumándole intereses generados a una tasa especificada a la orden y al portador.

Sistema financiero

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. En segundo lugar, los mercados financieros,

como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros (Parodi,2013).

López (2013) señala que el sistema financiero peruano está conformado por dos clases, las cuales son las siguientes:

- **Sistema financiero bancario:**

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país.

Banco central de reserva del Perú (BCRP): Es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional.

Banco de la Nación: Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

Banca comercial: Instituciones financieras cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Las sucursales de los bancos del exterior: Son las entidades que gozan de los mismos derechos y están sujetos a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

- **Sistema financiero no bancario:**

Financieras: Lo conforman las instituciones que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Cajas municipales de ahorro y crédito: Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.

Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – EDPYME: Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

Caja municipal de crédito popular: Entidad financiera especializada en otorgar créditos pignoratícios al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.

Cajas rurales: Son las entidades que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar

financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

Empresas especializadas: Instituciones financieras, que operan como agente de transferencia y registros de las operaciones o transacciones del ámbito comercial y financiero.

Plazos del financiamiento

Amadeo (2013), señala que el financiamiento se divide por plazos, los cuales son:

- 1. Financiamiento a corto plazo:** Por lo general las empresas recurren a este tipo de financiamiento, debido a que la empresa dispone de un monto limitado de recursos financieros para solventar sus operaciones y cubrir las mismas dentro del plazo de un año.
- 2. Financiamiento a largo plazo:** Son primordialmente contratos mediante el cual una entidad financiera provee un determinado capital a la empresa que le solicitó, el cual será cancelado en un periodo mayor a un año. Por lo general este tipo de financiamiento tiene como objetivo invertir en bienes para que la empresa pueda aumentar sus ganancias.

2.2.2 Teoría de la empresa

Económicamente existen diversos tipos de mercados los cuales determinan las operaciones económicas de las empresas existentes dentro de un país.

Teoría de la empresa de Coase

En esta teoría el autor señala la importancia de la empresa, pues indica que durante muchos años las empresas han sido consideradas como una simple caja negra, debido a que resulta costoso utilizar el mecanismo del mercado.

Dentro de esta teoría se señala que la asignación de los factores de producción para sus diferentes usos se encuentra principalmente determinada por el mecanismo de precios; es decir, los movimientos de precios direccionan la producción a través de una serie de transacciones que se dan en el mercado.

En conclusión, el autor de esta teoría indica que la importancia de establecer una empresa es porque existe un costo relacionado al uso de sistemas de precios (Coase, 1937).

Teoría de costos de transacciones y contratos

Esta teoría propuesta por Oliver Williamson, tiene como objetivo primordial identificar las funciones de los costos de transacción y especificar los mecanismos de gobierno que

puede coordinar de manera más eficiente la transacción para que se logre economizar los costos.

Para el autor, la empresa es algo más que una fuente de producción; puesto que él enfatiza que la empresa es una estructura jerárquica o de gobernabilidad. En conclusión, se dice que la empresa es una estructura de gobernabilidad basada en la jerarquía, puesto que depende de los diversos niveles de autoridad para su correcto funcionamiento, porque como bien sabemos son los empresarios quienes toman decisiones importantes para el buen funcionamiento de la empresa (Williamson,1985).

Clasificación de las empresas según su actividad o giro

En la actualidad hay diversos criterios que se utilizan para clasificar a las empresas, uno de ellos es su actividad empresarial; es decir, a qué se dedica la empresa.

Es por ello que, Munch (2007) enfatiza en que las empresas se clasifican según su actividad empresarial, de la siguiente manera:

- **Industriales:** En donde la principal actividad es la producción de bienes; es decir, la transformación o extracción de materias primas. Dentro de las empresas industriales se encuentran, las siguientes empresas:

Manufactureras: Las cuales son las empresas que convierten las materias primas en productos terminados.

Extractivas: Las cuales se dedican a la explotación de recursos naturales, sean renovables o no.

Agropecuarias: Las cuales se dedican a la explotación de la agricultura y la ganadería.

- **Comerciales:** Estas empresas se dedican a la compra y venta de mercaderías. Se clasifican en:

Mayoristas: Son empresas que realizan ventas a grandes cantidades a otras empresas.

Minoristas: Venden productos en pequeñas cantidades, al consumidor.

Comisionistas: En este tipo de empresas se venden productos por encargo de los productores, obteniendo por esto comisiones.

Servicio: Son empresas que ofertan servicios con fines de lucro.

Clasificación de las empresas según su tamaño

Las empresas según su tamaño o magnitud se clasifican de la siguiente manera:

Grandes empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de

dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales (Fleitman,2000).

Medianas empresas: Son empresas en las cuales intervienen cientos de personas y en muchos de los casos miles de personas, por lo general tienen sindicato, tienen sus áreas bien definidas con lo que respecta sus responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos, los cuales están automatizados (Fleitman,2000).

Pequeñas empresas: La pequeña empresa es una entidad independiente, creada para ser rentable, que no predomina en la industria a la que pertenece, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que la conforma no excede un determinado límite, y como toda empresa, tiene aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras, todo lo cual, le permite dedicarse a la producción, transformación y/o prestación de servicios para satisfacer determinadas necesidades y deseos existentes en la sociedad (Thompson,2007).

Microempresas: Una de las principales características que se utilizan para clasificar los tipos de empresas es el promedio de ventas anuales. Las microempresas no superan los 150 UIT de ventas anuales. Asimismo, por lo general poseen entre 1 a 10 trabajadores en planilla. En su mayoría los negocios familiares adoptan este modelo de empresa; ya que, en principio, no requiere una inversión de capital muy grande (Mypes.pe,2021).

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas se iniciaron desde el mundo del trabajo, debido a que nacieron a causa de la falta de empleo y a la necesidad de la población pobre de obtener ingresos. Es por ello que en el año 2003 se promulga la ley 28015; es decir, la ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, la cual tiene como objeto la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para incrementar el empleo sostenible, su productividad y rentabilidad, su contribución al Producto Bruto Interno, la ampliación del mercado interno y las exportaciones y su contribución a la recaudación tributaria.

En el artículo 2 de la mencionada ley, señala que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de

organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Así mismo, señala las características de la mype:

A) El número total de trabajadores:

- La microempresa abarca de uno (1) hasta 10 trabajadores.

- La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta 50 trabajadores.

B) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT.

- Las pequeñas empresas partir de monto máximo señalado para las microempresas y hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

A raíz de lo antes mencionado, en el año 2013 el poder legislativo, aprobó la ley 30056, la cual modificó algunos artículos de la ley 28015, dejando así de lado a ciertos aspectos de dicha ley.

La ley 30056 en su artículo 1, señala que su objeto es establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de

apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas.

Por otro lado, se señala como característica principal de la mipyme, lo siguiente:

Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias(UIT).

Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Mediana empresa: ventas anuales superiores a1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

REGISTRO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (REMYPE)

Es un registro en el que pueden inscribirse las micro y pequeñas empresas para acceder a los beneficios de la Ley MYPE.

Pueden entrar en REMYPE las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas dedicadas a actividades como extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Asimismo, deben tener como mínimo un trabajador. Así

mismo, no pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar (Remype,2021).

Beneficios sociales de las micro y pequeñas empresas

Cabrera (2019) señala que Los beneficios sociales son aquellos conceptos complementarios a la remuneración que el empleador está en la obligación de otorgar a sus colaboradores, conforme a ley.

Para el caso de la mype en concreto, es importante señalar que las microempresas no tienen los mismos beneficios sociales reconocidos a favor de las pequeñas empresas, y éstas a su vez, no son iguales a los reconocidos en el régimen general del sector privado. A continuación, se presente un cuadro comparativo en el cual se muestra los beneficios sociales en la mype:

BENEFICIOS SOCIALES MYPES		
CONCEPTO	MICROEMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA
<i>Jornada máx.</i>	8 hrs/diarias o 48 hrs/sem	8 hrs/diarias o 48 hrs/sem
<i>Remuneración</i>	Mínima vital (S/930)	Mínima vital (S/930)
<i>Descanso semanal</i>	24 hrs. continuas y días feriados	24 hrs. continuas y días feriados
<i>Vacaciones</i>	15 días anuales	15 días anuales
<i>Horas extras</i>	Sí	Sí
<i>Gratificaciones</i>	-	Dos (Fiestas Patrias y Navidad) = ½ Remuneración
<i>Asignación familiar</i>	-	-
<i>CTS</i>	-	Una anual = ½ Remuneración
<i>Utilidades</i>	-	De acuerdo a D. Leg. 892
<i>Derechos colectivos</i>	-	Se rigen por el régimen de la actividad privada
<i>Indemnización por despido arbitrario</i>	10 remuneraciones diarias por cada año de servicios hasta un máx. de 90	20 remuneraciones diarias por cada año de servicios hasta un máx. de 120
<i>Seguro de salud</i>	SIS (Estado y empleador)	ESSALUD regular 9% sueldo
<i>Seg. Complementario por trabajo de riesgo</i>	-	Cuando corresponda
<i>ONP / AFP</i>	Sí (13% Rem)	Sí (13% Rem)

Figura 1: Beneficios sociales de las mypes

FINANCIAMIENTO DE LA MYPE EN MEDIO DE LA PANDEMIA DEL AÑO 2020

A fin de disminuir el impacto de la pandemia de la COVID-19 en la economía peruana, el gobierno promovió una política pública de financiamiento para evitar el quiebre de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas del país. Su impacto debe contemplarse desde diversos ángulos y una de ellas es el alcance logrado con el crédito de cada programa que se ha implementado (Reategui,2020).

Fondo de Apoyo Empresarial Mype (FAE-Mype)

El primer programa de apoyo a las micro y pequeñas empresas (mypes) fue el Fondo de Apoyo Empresarial Mype. Para ello, se destinaron S/ 800 millones que permitieron entregar líneas de crédito hasta por S/ 4000 millones, con coberturas de crédito individual de hasta 98 %, otorgadas por Cofide. En tal sentido, la promoción de tasas de interés bajas para los créditos otorgados a estos negocios es un acontecimiento histórico para el país (Reategui,2020).

Programa de Garantías “Reactiva Perú”

El Programa de Garantías del Gobierno Nacional “Reactiva Perú”, fue creado mediante Decreto Legislativo 1455, y modificado mediante Decreto Legislativo 1457, es un programa sin precedentes en nuestro país, que tiene como objetivo dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19. Así mismo, el Programa busca asegurar la continuidad en la cadena de pagos, otorgando garantías a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir de esta manera con sus obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios (MEF,2020).

Requisitos para acceder al Reactiva Perú:

- ✓ Las empresas no deben tener deudas tributarias administradas por la Sunat por periodos anteriores al 2020, exigibles en cobranza coactiva por un monto mayor a 1 UIT (S/4 300) al momento de solicitar el crédito a la ESF.
- ✓ A febrero de 2020, las empresas deben estar clasificadas en el Sistema Financiero, en la central de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en la categoría de “Normal” o “Con Problemas Potenciales”.
- ✓ Si las empresas no cuentan con clasificación a dicha fecha, no haber estado en una categoría diferente a la

categoría “Normal” considerando los 12 meses previos al otorgamiento del préstamo. También, se considerarán con categoría “Normal” aquellas que no cuenten con clasificación en los últimos 12 meses.

- ✓ No estar vinculadas a la ESF que le otorga el crédito, así como empresas comprendidas en el ámbito de la Ley 30737.

2.2.4 Teoría de los sectores productivos

En la actualidad existen sectores productivos que son las divisiones de la actividad económica dentro de un país.

La hipótesis de los tres sectores productivos fue desarrollada por Colin Clark y Jean Fourastié, ambos economistas en el siglo XX. Según estos 2 economistas, la actividad económica se divide en tres grandes grupos.

Los tres sectores que los economistas plantean en su hipótesis, serían:

1.- Sector primario: El sector primario está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos. Como, por ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales (Instituto peruano de economía, 2014).

2.- Sector secundario: Está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionada con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad. Las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones, distribución de agua, entre otros son un claro ejemplo de este sector (Instituto peruano de economía, 2014).

3.- Sector terciario: Es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas. Como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, etc. (Instituto peruano de economía, 2014).

2.2.5 Reseña histórica de la empresa

La empresa Grupo Empresarial Ascona SAC, fue inscrita como una persona jurídica ante Sunat el 16 de abril del año 2014. Esta empresa se encuentra ubicada en CAL. Mariano Santos Mateo Nro. 115 Int. 402- Lima- San Isidro- Lima; su representante legal es el Sr. Ascona Jimenez Ángel Jesús; la empresa se

encuentra inmersa en sector de la construcción; teniendo como actividad principal de construcción de edificios, la misma que figura en su ficha ruc.

Razón social y domicilio fiscal

La empresa objeto de estudio es Grupo Empresarial Ascona SAC, con RUC N° 20557429957, domicilio fiscal principal CAL. Mariano Santos Mateo Nro. 115 INT. 402- Lima- San Isidro- Lima y cuenta con dos sucursales en Mza. D3 Lote. 3 C.P. Tumpa - Yungay y en Mza. I-2 Lote. 1 Urb. Pacifico - Nuevo Chimbote.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definiciones del financiamiento

El financiamiento es un préstamo que las personas solicitan a terceros, con el fin de obtener recursos para solventar ciertas actividades que planean realizar, dicho crédito tiene una fecha pactada para la devolución del mismo, al cual también se le adicionan ciertos intereses; cuyos porcentajes son estipulados por los prestamistas, o en algunos casos se llegan a acuerdos entre los solicitantes de los créditos y los prestamistas.

Gitman (1996) expresa que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios que se designarán al desarrollo o realización de ciertas operaciones o actividades económicas. Una de las principales características de este

término es que estos recursos financieros son montos dinerarios que llegan a la posesión de las empresas, provenientes de algún crédito y su finalidad es complementar los recursos propios con los que cuenta la entidad.

A sí mismo, el financiamiento o financiación es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. Dicho más fácilmente, financiar es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada (**Raffino, 2020**).

2.3.2 Definiciones de la empresa

Porto (2012) señala que la empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

Lobato (2009) indica que la empresa es la organización de los recursos necesarios que, a partir de la combinación de los diferentes medios de producción, pone a disposición del público bienes y servicios susceptibles de cubrir sus

necesidades, con el ánimo de alcanzar una serie de objetivos previamente definidos, entre los cuales destaca el ánimo de obtener beneficios económicos.

2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas

Sánchez (2006) señala que, en el contexto peruano, las micro y pequeñas empresas (Mype) se definen como unidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas que tienen una actividad legal y cumplen con su obligación fiscal, es decir, están inscritas en el RUC y se acogen a alguna de las modalidades de pago de tributos por ingresos derivados de rentas de tercera categoría correspondientes a negocios de personas naturales y jurídicas.

Santander (2013) nos dice que la Mype como unidad económica suele estar constituida por personas naturales y muchas veces es una empresa familiar. Es importante destacar que actualmente dan empleo a más de la mitad de la Población Económicamente Activa (PEA), y poseen diferencias marcadas no solo en las actividades en las que se desempeñan sino también en su cadena productiva, ubicación geográfica o el tipo de trabajadores que poseen. En muchos países son consideradas como el más importante tipo empresarial debido al aporte que otorgan a la economía.

2.3.4 Definiciones de los sectores productivos

Los sectores económicos son grupos económicos en los cuáles se desarrollan ciertas actividades productivas en sus diversos ámbitos, según información proporcionada anteriormente los sectores productivos se dividen en tres grandes sectores, el sector primario o agropecuario, el sector secundario o industrial y el sector terciario o de servicios.

2.3.5 Definiciones del sector construcción

Peralta & Serpell (1991) indican que la industria de la construcción es uno de los motores principales que impulsa el desarrollo y el progreso de la comunidad nacional. Los "productos" de la construcción afectan en forma directa al desempeño y desarrollo de la sociedad, y son utilizados intensivamente por todos los miembros de ella. No obstante, la característica central de este sector es el comportamiento productivo "inestable" que presenta. Es decir, es un área tremendamente sensible a los cambios que experimentan los ciclos económicos, repuntando con lentitud, pero con fuerza en los períodos de expansión y siendo afectada, en cambio, más rápidamente y en mayor proporción durante los períodos de crisis o recesión, que el promedio de los otros sectores.

El sector construcción es uno de los sectores más dinámicos de la economía, pues sus actividades involucran a otras

industrias relacionadas, es así, que muchas veces se asocia el crecimiento del sector con el desarrollo de la economía de un país (Mumare,2014).

III. Hipótesis

La presente investigación no aplica hipótesis.

En los tipos de investigación exploratoria, descriptiva, analítica y comparativa no se formulan hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones de causa y efecto. (Hurtado,2013)

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental y de caso porque, porque se realizó sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes (Mata,2019).

4.2 Población y muestra

Población

La población de nuestra tesis estuvo constituida por las mypes nacionales.

Muestra

La muestra de nuestra investigación fue la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de la ciudad de Lima en el periodo 2020.

4.3 Definición y operacionalización de variables

VARIABLE	CONCEPTUALIZACION	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM
Financiamiento	El financiamiento, consiste en brindar el capital necesario a la empresa, de manera que pueda disponer de dichos recursos económicos para sus necesidades en el momento adecuado (Mogollon,2011)	Tipos de financiamiento	Financiamiento interno. Financiamiento externo.	¿Recurre al financiamiento interno para solventar sus actividades comerciales?
		Sistema financiero	Bancario No bancario	¿Solicita financiamiento bancario para realizar sus actividades?
		Plazos de financiamiento	Corto plazo. Largo plazo.	¿Los créditos que solicitan son a corto plazo?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista profundidad.

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos:

Ficha bibliográfica y el cuestionario pertinente de preguntas cerradas.

4.5 Plan de análisis

- Para responder al objetivo específico 1 se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas
- Para responder al objetivo específico 2 se aplicó el cuestionario con preguntas cerradas.
- Para responder al objetivo específico 3 se realizó un análisis profundo en base a la información recopilada del financiamiento en las mypes nacionales y en la empresa del caso.

4.6 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	METODOLOGIA
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Grupo Empresarial Ascona SAC – Lima 2020	¿Cuáles son las Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020?	Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales,2020. 2. Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020. 3. Dar a conocer el impacto de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020. 	<p>Diseño No experimental</p> <p>Universo Las mypes peruanas</p> <p>Muestra Empresa Grupo Empresarial Ascona SAC</p> <p>Técnica Investigación Documentaria Revisión Bibliográfica Cuestionario</p> <p>Instrumento Fichas Bibliográficas. Cuestionario de preguntas cerradas.</p>

4.7 Principios éticos

La presente investigación se desarrolló aplicando los principios fundamentales del código de ética del contador público peruano, principalmente el de competencia profesional y debido cuidado; el cual establece que el Contador Público, tiene el deber de mantener el conocimiento y la aptitud profesional al nivel necesario para asegurar que el cliente o la entidad para la que trabaja reciba un servicio profesional competente basado en los últimos avances de la práctica, de la legislación y de las técnicas; y actuar con diligencia y de conformidad con las normas técnicas y profesionales aplicables(Código de ética profesional del contador público peruano,2005).

V. Resultados y Análisis de Resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales,2020.

CUADRO 01

RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1

Autores	Resultados	Factores relevantes
Paifa(2020)	Indica que la mayoría de las micro y pequeñas empresas del sector servicio acceden al financiamiento de terceros, optando por el sistema no bancario, lo que lleva a que paguen una tasa de interés mucho más elevada a comparación del sistema bancario y esto se debe a que en el sistema no bancario solicitan menos documentos formales para la obtención del crédito.	Las micro y pequeñas empresas del sector servicio obtuvieron una mayor accesibilidad al crédito, debido a que se les solicitó una menor documentación para que se les otorgue los préstamos.
Peña (2019)	Menciona que el 83.3 % de los microempresarios prefieren financiar su actividad comercial con recursos propios, debido a que cuentan con ahorros. Con respecto al financiamiento externo, el autor señala que el 61.1% solicitó préstamo bancario mientras que un 50% lo hizo en cajas municipales.	Los microempresarios se dan la oportunidad de financiar sus actividades con recursos propios; por ende, evitan así los costos financieros.
Quineche(2018)	Menciona que la minoría de las micro y pequeñas empresas que fueron encuestadas consideran que al momento de solicitar créditos en una entidad financiera reciben información veraz, la entrega de estos préstamos es oportuno y a la brevedad posible. Así mismo, un gran porcentaje de empresarios considera que la fuente de financiamiento para	Las micro y pequeñas empresas obtienen financiamiento de manera rápida, lo cual genera que los microempresarios puedan concretar sus actividades

	<p>sus Mypes es una Caja municipal y una edpyme respectivamente.</p>	<p>empresariales de manera oportuna.</p>
Ríos(2019)	<p>Señala que la microempresa Brem Environmental Solutions SAC durante varias etapas de gestión se le ha facilitado financiamiento interno y externo; para que pueda sustentar sus actividades empresariales.</p>	<p>La empresa Brem Environmental Solutions SAC, pudo realizar sus actividades gracias al financiamiento interno y externo; debido a que en varias oportunidades se le pudo facilitar créditos.</p>
Sandoval(2017)	<p>Menciona que en la actualidad la MYPE se ve en la necesidad de abastecerse de más mercadería, materia prima, activos, entre otros por lo cual acuden a diversas entidades bancarias para solicitar el financiamiento externo que necesitan para invertir en su capital de trabajo que le hace falta.</p>	<p>Las micro y pequeñas empresas optan por adquirir mercaderías, materias primas o activos para que puedan desarrollar de manera más eficiente sus actividades.</p>

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.

CUADRO 02
RESULTADO DEL CUESTIONARIO APLICADO A
LA EMPRESA

ITEM	RESULTADOS		FACTORES RELEVANTES
	SI	NO	
1. Para el desarrollo de sus actividades económicas, utiliza:			
a. Recursos propios	X		La empresa indica que sostuvo sus actividades empresariales con recursos propios, sin dejar de lado el financiamiento externo.
b. Recursos ajenos o de terceros	X		
2. A qué sistema recurre a solicitar financiamiento			
a. Sistema bancario	X		La empresa solicitó financiamiento externo, recurriendo así al sistema bancario; así mismo, utilizó financiamiento interno, solventado por los accionistas de la empresa.
b. Sistema no bancario formal		X	
c. Sistema informal (usureros, agiotista, etc.)		X	
d. Otras formas: especificar, ACCIONISTAS			
3. A qué plazo obtuvo el financiamiento			
a. Corto plazo		X	La empresa opta por el financiamiento a largo plazo, para que así pueda cumplir con dichas
b. Largo plazo	X		

			obligaciones financieras.
4. Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado			
a. Sistema bancario	X		La empresa considera que el sistema bancario y sistema no bancario formal; le brindan mayores beneficios y facilidades en los créditos que se le otorgan; es por ello que recurren a los mismos para su financiamiento.
b. Sistema no bancario formal	X		
c. Sistema informal		X	
5. A qué destinó el financiamiento obtenido			
a. Capital de trabajo	X		La empresa destina su financiamiento primordialmente al capital de trabajo y a la compra o mejoramiento de activos; debido a que éstos son los pilares fundamentales para la óptima producción de la empresa.
b. Compra o mejoramiento de los activos	X		
c. Programas de capacitación		X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al propietario de la empresa “Grupo empresarial Ascona SAC” de Lima.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Dar a conocer el impacto de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.

CUADRO 03
FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS NACIONALES Y DE LA EMPRESA
GRUPO EMPRESARIAL ASCONA SAC

COMPONENTE DE COMPROBACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	EXPLICACION
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Los autores indican de que las micro y pequeñas empresas nacionales solicitan y sostienen sus actividades con financiamiento interno y externo.	La empresa en estudio, señala que en el transcurso de su vida empresarial viene manteniendo sus actividades con apoyo del financiamiento interno y externo.	Podemos ver que en esta oportunidad la teoría va de la mano con la práctica; porque lo que los autores sostienen en sus trabajos de investigación es real en el campo empresarial.
SISTEMA FINANCIERO	En la teoría se muestra que las microempresas muchas veces recurren al	En la empresa estudiada se muestra también que en algún momento de su	Se muestra que existe concordancia en ambos resultados;

	sistema financiero bancario; debido a que éstos le brindan acceso más rápido al crédito.	gestión solicitó debido a que las micro y pequeñas empresas sí solicitan financiamiento al sistema financiero no bancario.
USO DEL FINANCIAMIENTO	En los resultados de las investigaciones realizadas por autores nacionales; se da a conocer que las micro y pequeñas empresas peruanas solicitan financiamiento porque necesitan invertir en capital de trabajo.	La empresa indica que solicitan financiamiento para invertir principalmente en capital de trabajo. Como podemos visualizar, las micro y pequeñas empresas consideran que se debe invertir en capital de trabajo; es por ello que destinan su financiamiento a este ámbito.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

Analizando los resultados Ascencio (2020), Longreira y Bonett (2017), Rivera (2019), Paifa (2020) y Sandoval (2017) determinan que en su mayoría las micro y pequeñas empresas necesitan solventar sus actividades comerciales con financiamiento externo; es por ello que recurren a los bancos y cajas municipales de ahorro y crédito. Así mismo, es importante también mencionar que los autores Peña (2019) y Rios (2019) señalan que el financiamiento interno en las mypes también es utilizado debido a que según la investigación de Peña (2019) se muestra que el 83.3 % de microempresarios financiaron su negocio con ahorros propios. Por otro lado, Ascencio (2020), Rivera (2019), Sandoval (2017) se llegó a conocer que las micro y pequeñas empresas utilizan el financiamiento obtenido al capital de trabajo, mejoramiento del local y compra de activos y/o mercaderías. Con respecto al plazo del financiamiento otorgado Ascencio (2020) y Rivera (2019) coinciden en que las mypes solicitan créditos a un largo plazo; Ascencio (2020) referencia que los plazos de los créditos oscilan entre 1 a 5 años para ser cancelados.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.

En base al cuestionario aplicado a la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC, se llegó a conocer que la empresa utiliza el financiamiento interno; debido al aporte que realizan sus accionistas; así mismo obtienen financiamiento externo;

debido a que tienen acceso a créditos bancarios; por ejemplo, en el año 2020 fueron beneficiados con el REACTIVA PERÚ. Con respecto al plazo del financiamiento obtenido por la empresa, optaron por un crédito a largo plazo, se supo también que la empresa encontró mayores facilidades en el sistema bancario y sistema no bancario formal, para que se les pueda otorgar el financiamiento. Por último, del cuestionario aplicado se llegó a saber que la empresa destina el financiamiento al capital de trabajo y a la compra o mejoramiento de los activos.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: Dar a conocer el impacto de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.

Según los resultados del objetivo específico 1 y 2 podemos ver que los factores relevantes del financiamiento guardan relación lo expresado por los autores con la información brindada por la empresa; debido a que en los dos ámbitos de estudio las micro y pequeñas empresas requieren de un financiamiento ya sea interno o externo, llegan a solicitar financiamiento a largo plazo e invierten dicho financiamiento por lo general en capital de trabajo.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según la revisión bibliográfica con respecto a los factores relevantes el financiamiento, la mayoría de autores tomados como referencia en el trabajo de investigación concluyen que las micro y pequeñas empresas requieren de financiamiento externo, en muchos de los casos solicitan créditos al sistema bancario y al sistema no bancario formal; llegando así a obtener créditos a largo plazo. De la misma manera los micro y pequeños empresarios destinan su financiamiento al capital de trabajo y a la compra o mejora de activos. Finalmente, podemos llegar a la conclusión de que el financiamiento tiene un impacto positivo en la mype; debido a que les permite realizar sus proyectos de manera eficiente y también les ayuda a cumplir obligaciones pendientes que puedan tener.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

La empresa Grupo Empresarial Ascona SAC indica que financia sus actividades con recursos propios y ajenos, recurre al financiamiento formal; debido a que éstos le brindan mejores beneficios y mayores facilidades, así mismo, solicitan financiamiento a un largo plazo y lo destinan a capital de trabajo y a la compra o mejoramiento de sus activos.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Después de realizar la revisión de la literatura correspondiente y de haber aplicado el cuestionario a la empresa en estudio podemos

concluir que la teoría va de acuerdo con la realidad; debido a que la empresa Grupo empresarial Ascona SAC al igual que muchas de las mypes nacionales necesitan de financiamiento interno y externo para la realización de sus actividades; de igual manera, solicita financiamiento al sistema financiero formal; debido a que éste le ofrece tasas de interés más bajas. Por último, priorizan el capital de trabajo y la compra de activos para que puedan brindar un servicio de calidad y generen así mayores ingresos.

6.4 Conclusión general

Finalmente llegamos a la conclusión de que la mype la mayoría de veces necesitan financiamiento para que mantengan a flote su negocio; podemos inferir también en que el financiamiento tiene un impacto positivo en las empresas que lo obtienen, debido a que gracias a ello muchas micro y pequeñas empresas pueden expandir su negocio generando así mayores ganancias. Es importante mencionar también que se conoció que en su mayoría las micro y pequeñas empresas solicitan financiamiento a largo plazo, debido a que consideran que de esa manera es más factible poder cumplir con dicha obligación. Por otro lado, las micro y pequeñas empresas destinan el financiamiento que obtienen al capital de trabajo y a la compra de activos porque consideran que invirtiendo en ello obtendrán mejor resultados.

6.5 Propuestas de mejora

Luego de haber realizado el diagnóstico de la empresa, en base a los resultados obtenidos y al análisis realizado me faculto proponer a la

empresa Grupo Empresarial Ascona SAC, algunos aspectos que se podría mejorar.

Con respecto al financiamiento externo, se sugiere que se siga buscando las tasas de intereses más bajas del mercado; para que así se pueda cumplir de manera oportuna el pago de sus obligaciones financieras y así pueda generar un buen historial crediticio; lo cual ayudará a la obtención de créditos futuros. Y, por último, expreso que es importante para la empresa invertir también en programas de capacitación para los profesionales que laboran en la empresa; debido a que en el buen desarrollo de los profesionales se encuentra el éxito de una empresa.

VII. Aspectos Complementarios

7.1 Referencias bibliográficas

Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales. México. Recuperado de:

<https://n9.cl/6fsb>

Alvarez, M. (2009). Manual de la micro, pequeña y mediana empresa.

Recuperado de:

<https://n9.cl/oi0w1>

Amadeo, A. (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Recuperado de:

<https://n9.cl/ost3>

Arévalo, M., Cedeño, R., Cedeño, D. & Guerrero, V. (2013). Finanzas Corporativas. Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Ecuador. Artículo informativo acerca de las Mypes, (2021). Recuperado de:

<https://n9.cl/xmial>

Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad -provincia de Santa Elena en el año 2019. Universidad de las fuerzas armadas de Ecuador. Recuperado de:

<https://n9.cl/11fx>

Boscán, M. & Sandra, M. (2006). Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano. Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Recuperado de:

<https://n9.cl/e8zkh>

Cabrera, G. (2019). Beneficios laborales de las mypes. Recuperado de:

<https://n9.cl/xh22g>

Centro de Comercio Internacional. (2020). COVID-19: el gran confinamiento y su impacto en las pequeñas empresas. Recuperado de:

<https://n9.cl/4a10c>

Código de ética profesional del contador público peruano. (2005).

Recuperado de:

<https://n9.cl/7r30>

El peruano. (2020). Apuntalando a las mypes. Recuperado de

<https://n9.cl/8x4x>

Fleitman, J. (2000). Negocios Exitosos. Recuperado de:

<https://n9.cl/lmhv8>

Francisco, B. & Francisco, A. (2016). Aplicación de la Teoría del Teorema Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial de Supermercado. Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña. Recuperado de:

<https://n9.cl/yxxag>

Gitman, J. (1996). Principios de administración financiera. Recuperado de:

<https://n9.cl/kepzm>

Hurtado, J. (2013). Investigación holística. Recuperado de:

<https://n9.cl/az1ay>

Inei (2020). Encuesta de opinión sobre el impacto del Covid-19 en las empresas. Recuperado de:

<https://n9.cl/3hid>

Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial de la Cámara de Comercio de Lima. (2020). Covid 19 en el Perú: El impacto en las Mypes. Recuperado de:

<https://n9.cl/4uc3d>

Instituto peruano de economía. (2014). Sectores productivos. Recuperado de:

<https://n9.cl/ppfc>

Levy, L. (2008). Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento. México. Ediciones fiscales. Recuperado de:

<https://n9.cl/z53kh>

Ley 28015 – Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa. (2003). Recuperado de:

<https://n9.cl/fcbax>

Ley 30056 - Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial (2013).

Recuperado de:

<https://n9.cl/3djc>

Llanes, L. (2017). Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas empresas en Chile. Universidad de Chile. Recuperado de:

<https://n9.cl/9yztz>

Lobato, F. (2009). Empresa e iniciativa emprendedora. Recuperado de:

<https://n9.cl/0pge5>

Logreira, C. & Bonett, M. (2017). Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia. Universidad de la Costa.

<https://n9.cl/6eyqc>

Lopez, Y. (2013). El sistema financiero peruano. Recuperado de:

<https://n9.cl/vz30s>

Lopez, J.(2016). Fuentes de financiamiento para las empresas. Recuperado de:

<https://n9.cl/dtgsc>

Mata, L. (2019). Diseños de investigaciones con enfoque cuantitativo de tipo no experimental. Recuperado de:

<https://n9.cl/dt2rj>

MEF. (2020). Programa de Garantías “Reactiva Perú”. Recuperado de:

<https://n9.cl/f5npu>

Mogollón, Y. (2011). Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa. Bogotá,

Colombia. Recuperado de:

<https://n9.cl/4n9cz>

Mondragón, S. (2011). Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade off y de la jerarquía de las preferencias. Recuperado de:

<https://n9.cl/wqjii>

Munch, L. (2007) Administración. Escuelas, proceso administrativo, áreas funcionales y desarrollo emprendedor. Primera edición. Recuperado de:

<https://n9.cl/oud89>

Mumare, F. (2014). Perspectiva del asesor contable en la Licitación Pública en la industria de la Construcción. Recuperado de:

<https://n9.cl/y0xkp>

Paifa, N. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa “Comercializadora Servicios Generales y Constructora Bokana E.I.R.L”- Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2018. Recuperado de:

<https://n9.cl/aitv>

Parodi, C. (2013). ¿Qué es un sistema financiero?. Recuperado de:

<https://n9.cl/orci7>

Peña, J. (2019). La gestión de calidad y financiamiento en las mypes del sector servicio – rubro imprentas, del distrito de Huacho 2018. Recuperado de:

<https://n9.cl/z97js>

Peralta, N. & Serpell, A. (1991). Características de la Industria de la Construcción. Recuperado de:

<https://n9.cl/xc7y4>

Pomar, S. y Rivera, M. (1998). Alternativas de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa. México: Universidad Autónoma Metropolitana. Disponible en:

<http://www.redalyc.org/html/257/25700707/>

Porto, I. (2012). La empresa. Recuperado de:

<https://n9.cl/bds3c>

Quineche, Y. (2019). La gestión de calidad y financiamiento en las MYPES del sector producción - rubro Vitivinícola, del distrito de Huaral, Lima 2018. Recuperado de:

<https://n9.cl/qqr6o>

Raffino, M. (2020). Concepto de financiamiento. Recuperado de:

<https://n9.cl/ktljf>

Reátegui, W. (2020). Impacto de los planes de financiamiento en las pymes durante la pandemia. Recuperado de:

<https://n9.cl/511i4i>

Registro de la Micro y Pequeña Empresa. (2021). Recuperado de:

<https://n9.cl/835nx>

Rivera, M. D. C. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso inversiones Bojorquez Rivera y Asociados S.A.C. de Chimbote, 2018. Recuperado de:

<https://n9.cl/trsnv>

Ríos, G. (2020). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions s.a.c. Lima 2019. Recuperado de:

<https://n9.cl/liwtm>

Sánchez, B. (2006). Mypes en el Perú, su importancia y propuesta tributaria. Recuperado de:

<https://n9.cl/qunzt>

Sandoval, P. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: Caso de la empresa construcción y concreto S.A de Lima, 2017. Recuperado de:

<https://n9.cl/r25yke>

Santander, C. (2013). Estrategias para inducir la formalidad de la Mype de la industria gráfica – off por medio de gestión competitiva. Recuperado de:

<https://n9.cl/kizje>

Teoría del financiamiento de Modigliani y Miller. Recuperado de:

<https://n9.cl/acg4w>

Teoría de las empresas de Coase y Williamson. Recuperado de:

<https://n9.cl/azskl>

Thompson, I. (2007). Artículo informático de las pequeñas empresas.

Recuperado de:

<https://n9.cl/o0zgu>

7.2 Anexos

7.2.1 Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

N°	Actividades	Año 2021															
		Mayo				Junio				Julio				Agosto			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	■	■	■	■												
2	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación					■											
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación						■										
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor						■										
5	Mejora del marco teórico							■									
6	Redacción de la revisión de la literatura.								■								
7	Elaboración del consentimiento informado								■								
8	Ejecución de la metodología									■							
9	Resultados de la investigación									■							
10	Conclusiones y recomendaciones										■						
11	Redacción del pre informe de Investigación.											■					
12	Reacción del informe final												■	■			
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación														■		
14	Presentación de ponencia en Eventos científicos															■	
15	Redacción de artículo científico																■

7.2.2 Modelo de fichas bibliográficas

FICHA BIBLIOGRAFICA

Autor: Sandoval Torres, Pamela Elizabeth

Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial del Perú: caso de la empresa construcción y concreto S.A de Lima, 2017.

Año: 2018

Ciudad, país: Chimbote, Perú

Resumen del contenido:

Sandoval (2018) obtuvo los siguientes resultados: que la empresa “Construcción y Concreto S.A”, hoy en día como sabemos que las MYPES se ven en la necesidad de abastecerse

de más mercadería, materia prima, activos, entre otros por lo cual acuden a diversas entidades bancarias para solicitar el financiamiento externo que necesitan para invertir en su capital de trabajo que le hace falta.

7.2.3 Cuestionario validado por doctores

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos



Cuestionario aplicado al gerente de la empresa "Grupo empresarial Ascona SAC" de Lima, 2020.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado "PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA GRUPO EMPRESARIAL ASCONA SAC-LIMA, 2020.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a): Fecha:

PREGUNTAS ABIERTAS

Nombre de la empresa:

Dirección o ubicación:

Año de permanencia en el mercado:

Cantidad de trabajadores:

a. Permanentes: _____ b. Eventuales: _____

PREGUNTAS CERRADAS

1.- Para el desarrollo de sus actividades económicas, utiliza:

- | | | |
|----------------------------------|----|----|
| a. Recursos propios | SI | NO |
| b. Recursos ajenos o de terceros | SI | NO |

2.- ¿A qué sistema recurre a solicitar financiamiento?

- | | | |
|-------------------------------|----|----|
| a. Sistema bancario | SI | NO |
| b. Sistema no bancario formal | SI | NO |

c. Sistema informal (usureros, agiotista, etc.) SI NO

d. Otras formas: especificar _____

3.- ¿A qué plazo obtuvo el financiamiento?

a. Corto plazo SI NO

b. Largo plazo SI NO

4.- ¿Qué sistema le otorgó mayores facilidades en el crédito otorgado?

a. Sistema bancario SI NO

b. Sistema no bancario formal SI NO

c. Sistema informal SI NO

5.- ¿A qué destinó el financiamiento obtenido?

a. Capital de trabajo

b. Compra o mejoramiento de los activos

c. Programas de capacitación.

VALIDACION DE EXPERTOS:



Dr. Luis Alberto Torres García
Contador Público Colegiado Certificado
Mat. 289

DR. MGTR. CPCC TORRES GARCIA LUIS

DNI N°

32762718.


Dr. Gonzales Rentería Yuri Gagarín
DNI 00251351


CAPA ROBLES I TALO SOTERO
DNI N° 32820128

7.2.4 Informe de opinión de expertos

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): *CAPA ROBLES ITALO SOTERO*
 1.2. Grado Académico: *DOCTOR EN CONTABILIDAD*
 1.3. Profesión: *CONTADOR PÚBLICO*
 1.4. Institución donde labora: *UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES*
 1.5. Cargo que desempeña: *DOCENTE ORDINARIO*
 1.6. Denominación del instrumento:
 1.7. Autor del instrumento: *Medina Cano Anthonella Milagros*
 1.8. Carrera: *Contabilidad*

II. VALIDACIÓN:

Ítems correspondientes al Instrumento 1

Nº 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:							
1	X		X		X		
2	X		X		X		
3	X		X		X		
Dimensión 2:							
4	X		X		X		
5	X		X		X		
6	X		X		X		
7	X		X		X		
Dimensión 3:							
8	X		X		X		
9	X		X		X		
10	X		X		X		

Ítems correspondientes al Instrumento 2

Nº 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:							
1	X		X		X		
2	X		X		X		
3	X		X		X		
Dimensión 2:							
4	X		X		X		
5	X		X		X		
6	X		X		X		
7	X		X		X		
Dimensión 3:							
8	X		X		X		
9	X		X		X		
10	X		X		X		

Otras observaciones generales:

DB

CAPA ROBLES ITALO SOTERO
DNI 32820128

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): *Luis Alberto Torres Areza*
 1.2. Grado Académico: *Doctor*
 1.3. Profesión: *Contador Público*
 1.4. Institución donde labora: *ULADBEH.*
 1.5. Cargo que desempeña: *DIRECTOR.*
 1.6. Denominación del instrumento:
 1.7. Autor del instrumento: *Medina Cano Anthonella Milagros*
 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:							
1	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
2	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
3	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
Dimensión 2:							
4	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
5	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
6	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
7	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
Dimensión 3:							
8	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
9	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		
10	<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>		

Ítems correspondientes al Instrumento 2

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:							
1	X		X		X		
2	X		X		X		
3	X		X		X		
Dimensión 2:							
4	X		X		X		
5	X		X		X		
6	X		X		X		
7	X		X		X		
Dimensión 3:							
8	X		X		X		
9	X		X		X		
10	X		X		X		

Otras observaciones generales:


 Dr. Luis Alberto Torres García
 Contador Público Colegiado Certificado
 Mat. 289

DR. MGTR. CPCC TORRES GARCIA LUIS

DNI N°

32762718

Nota: se adjunta el proyecto de investigación

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. **Apellidos y nombres del informante (Experto):** Gonzales Rentería Yuri Gagarín
- 1.2. **Grado Académico:** Doctor en Contabilidad y Finanzas
- 1.3. **Profesión:** Contador Público
- 1.4. **Institución donde labora:** Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- 1.5. **Cargo que desempeña:** Docente Ordinario
- 1.6. **Denominación del instrumento:**
- 1.7. **Autor del instrumento:** Medina Cano, Anthonella Milagros
- 1.8. **Carrera:** Contabilidad

II. VALIDACIÓN:

Ítems correspondientes al Instrumento 1

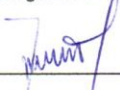
N° de ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1:							
1	X		X		X		
2	X		X		X		
3	X		X		X		
Dimensión 2:							
4	X		X		X		
5	X		X		X		
6	X		X		X		
7	X		X		X		
Dimensión 3:							
8	X		X		X		
9	X		X		X		
10	X		X		X		

Ítems correspondientes al Instrumento 2

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:							
1	X		X		X		
2	X		X		X		
3	X		X		X		
Dimensión 2:							
4	X		X		X		
5	X		X		X		
6	X		X		X		
7	X		X		X		
Dimensión 3:							
8	X		X		X		
9	X		X		X		
10	X		X		X		

Otras observaciones generales:

Instrumento a aplicar se validan con la opinión de conformidad para la recolección de información con fines de cumplimiento a los objetivos (general y específicos) de la investigación a realizar.



 Dr. Yuri Gagarín Gonzales Rentería
 DNI 00251351

Nota: se adjunta el proyecto de investigación

7.2.5 Consentimiento informado para encuestas

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

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

La presente investigación se titula PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA GRUPO EMPRESARIAL ASCONA SAC- LIMA, 2020 y es dirigido por Medina Cano Anthonella Milagros, 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 nacionales y de la empresa Grupo Empresarial Ascona SAC de Lima, 2020.


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

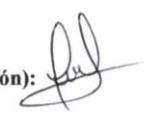
Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo medinaanthonellak@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Ascona Jimenez Angel Jesus

Fecha: 15/07/2021

Correo electrónico: angel.ascona@asociado2.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

7.2.6 Constancia Remype de la empresa

REGISTRO NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE

(Desde el 20/10/2008)

N° DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	FECHA SOLICITUD	ESTADO/CONDICIÓN	FECHA DE ACREDITACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	DOCUMENTO DE SUSTENTO	FECHA DE BAJA / CANCELACIÓN	REGIMEN LABORAL ESPECIAL (RLE)
20557429957	GRUPO EMPRESARIAL ASCONA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	09/07/2015	ACREDITADO COMO MICRO EMPRESA	17/07/2015	ACREDITADO	-----	-----	-----

REGISTRO NACIONAL DE EMPRESAS ACOGIDAS AL REGIMEN ESPECIAL LABORAL - LEY 28015

(Hasta el 19/10/2008)

N° DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	ESTADO	FECHA
NO SE ENCONTRARON RESULTADOS PARA ESTA BUSQUEDA			

© 2021 MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCIÓN DEL EMPLEO - OFICINA DE INFORMÁTICA / V 1.2 - MÓDULO DE CONSULTAS REMYPE.

Consultas al 630-6000 anexo 1093 (Lima Metropolitana) - 6012 (otros departamentos)

Activar Windows

Ve a Configuración para activar