

**UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**



ESCUELA DE POSGRADO

TESIS

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA
Y LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO
PARA LAS MICROS Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DE LA PROVINCIA DE HUAURA**

PRESENTADO POR:

EUFRA FERNANDO AGÜERO NAVARRO

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN PROYECTOS Y
DESARROLLO EMPRESARIAL**

ASESOR:

Dr. JORGE HORACIO ROMERO HERBOZO

HUACHO - 2021

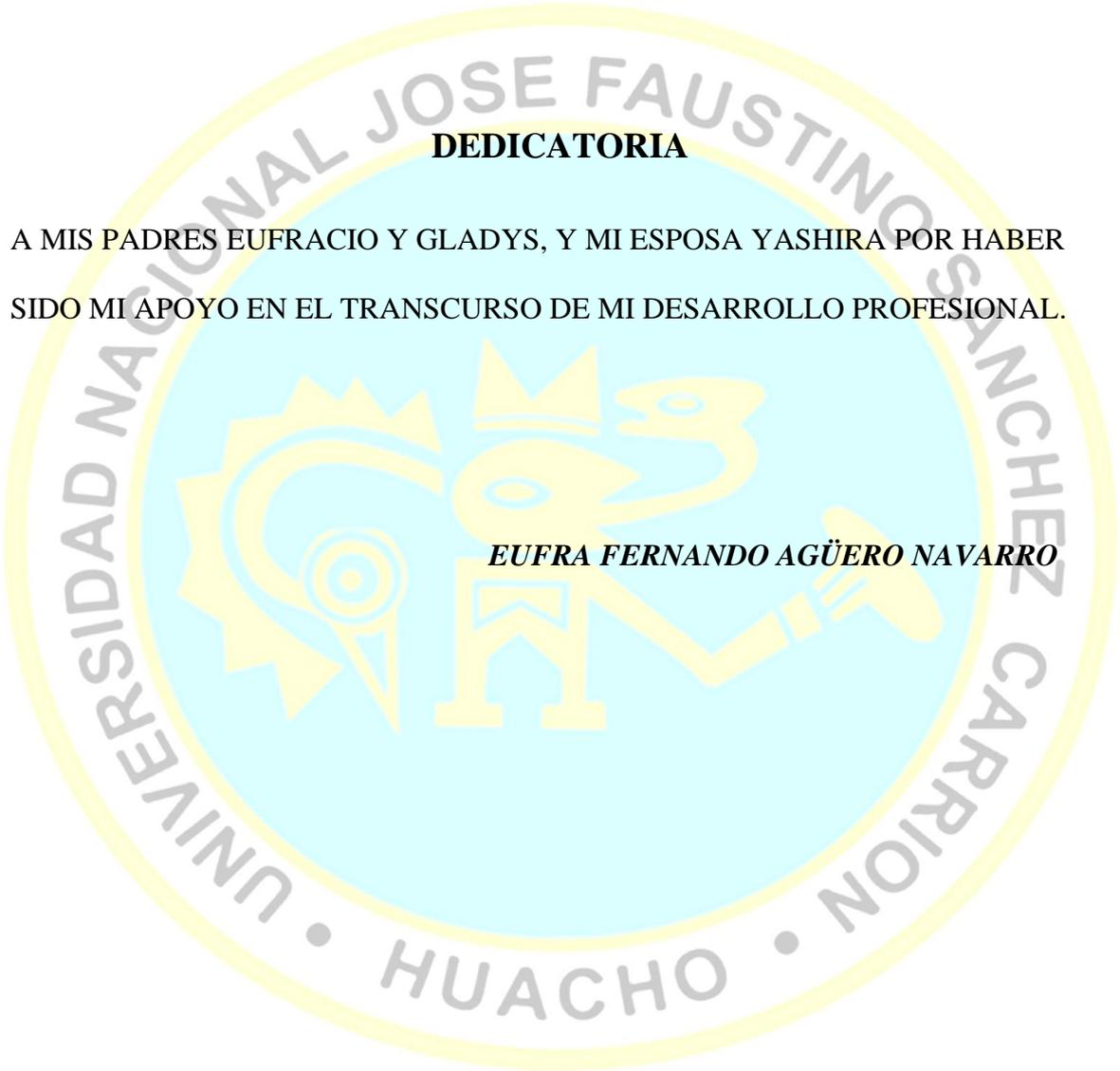
**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA Y LAS FUENTES DE
FINANCIAMIENTO PARA LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DE LA PROVINCIA DE HUAURA**

EUFRA FERNANDO AGÜERO NAVARRO

TESIS DE MAESTRÍA

ASESOR: Dr. JORGE HORACIO ROMERO HERBOZO

**UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN
ESCUELA DE POSGRADO
MAESTRO EN PROYECTOS Y DESARROLLO EMPRESARIAL
HUACHO
2021**



DEDICATORIA

A MIS PADRES EUFRACIO Y GLADYS, Y MI ESPOSA YASHIRA POR HABER SIDO MI APOYO EN EL TRANCURSO DE MI DESARROLLO PROFESIONAL.

EUFRA FERNANDO AGÜERO NAVARRO

AGRADECIMIENTO

A MI QUERIDA FAMILIA Y A MI ASESOR POR
EL APOYO OTORGADO PARA EL LOGRO DE
MIS METAS.



ÍNDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE	v
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN	xiii
CAPÍTULO I	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción de la realidad problemática	1
1.2 Formulación del problema	2
1.2.1 Problema general	2
1.2.2 Problemas específicos	2
1.3 Objetivos de la investigación	3
1.3.1 Objetivo general	3
1.3.2 Objetivos específicos	3
1.4 Justificación de la investigación	4
1.5 Delimitación del estudio	5
1.6 Viabilidad de la investigación	5
CAPÍTULO II	7
MARCO TEÓRICO	7
2.1 Antecedentes de la investigación	7
2.1.1 Investigaciones internacionales	7
2.1.2 Investigaciones nacionales	7
2.2 Bases teóricas	10
2.3 Bases filosóficas	12
2.4 Definición de términos básicos	14
2.5 Hipótesis de investigación	16
2.5.1 Hipótesis general	16
2.5.2 Hipótesis específicas	16
2.6 Operacionalización de las variables	17

CAPÍTULO III	21
METODOLOGÍA	21
3.1 Diseño metodológico	21
3.2 Población y muestra	22
3.2.1 Población	22
3.2.2 Muestra	22
3.3 Técnicas de recolección de datos	23
3.4 Técnicas para el procesamiento de la información	23
CAPÍTULO IV	24
RESULTADOS	24
4.1 Análisis de resultados	24
4.2 Contrastación de hipótesis	44
CAPÍTULO V	50
DISCUSIÓN	50
5.1 Discusión de resultados	50
CAPÍTULO VI	53
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	53
6.1 Conclusiones	53
6.2 Recomendaciones	54
REFERENCIAS	57
7.1 Fuentes bibliográficas	57

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento	24
Tabla N° 2	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Financiamiento	26
Tabla N° 3	Los Proyectos de Inversión Privada / Políticas de Financiamiento / Políticas de Inversiones.....	28
Tabla N° 4	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Planificación de sus Inversiones	30
Tabla N° 5	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Organización de sus Inversiones	32
Tabla N° 6	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento /Ejecución de sus Inversiones	34
Tabla N° 7	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Control de sus Inversiones	36
Tabla N° 8	Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Toma de Decisiones	38

Tabla N° 9 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Estrategias para Tomar Decisiones.....	40
Tabla N° 10 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Modelos para Tomar Decisiones.....	42
Tabla N° 11 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento (F.O) ...	44
Tabla N° 12 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento (F.E.)	45
Tabla N° 13 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Financiamiento (F.O.)	46
Tabla N° 14 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Financiamiento (F.E.)	46
Tabla N° 15 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Inversiones (F.O.)	47
Tabla N° 16 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Inversiones (F.E.)	48
Tabla N° 17 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Planificación de sus Inversiones (F.O.)	49

Tabla N° 18 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento /
Planificación de sus Inversiones (F.E.) **49**



ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA N° 1 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento	25
FIGURA N° 2 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Financiamiento	27
FIGURA N° 3 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Políticas de Inversiones.....	29
FIGURA N° 4 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Planificación de sus Inversiones	31
FIGURA N° 5 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Organización de sus Inversiones	33
FIGURA N° 6 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Ejecución de sus Inversiones	35
FIGURA N° 7 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Control de sus Inversiones	37
FIGURA N° 8 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Toma de Decisiones	39
FIGURA N° 9 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / Estrategias para Tomar Decisiones	41
FIGURA N° 10 Los Proyectos de Inversión Privada / Fuentes de Financiamiento / uso de Modelos para Tomar Decisiones	43

RESUMEN

Se ha demostrado que los proyectos de Inversión Privada influyen de forma significativa en las Fuentes de Financiamiento de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

Es una investigación aplicada, de diseño no experimental y tiene un enfoque cuantitativo. La población la constituyeron 460 individuos y la muestra por 210 personas entre gerentes, funcionarios y empleados, la misma fue determinada por el muestreo aleatorio simple. Los instrumentos y técnicas que se emplearon para la recolección de datos fueron el cuestionario y la encuesta que se aplicó en la muestra. En cuanto al procesamiento de la información se empleó el programa estadístico SPSS y los estadísticos descriptivos y para la prueba de hipótesis la herramienta estadística no paramétrica Chi Cuadrada.

En cuanto a los resultados de la Tesis se efectúa la comprobación de las hipótesis de estudio que se evidenciaron debido a que en la contrastación arrojaron resultados mayores al valor crítico, por lo que se aceptaron las hipótesis sugeridas y se rechazaron las hipótesis nulas lo que significa que los Proyectos de Inversión Privada se vincula de forma significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

Palabras clave: Proyectos de Inversión Privada, Fuentes de Financiamiento, Micros y Pequeñas Empresas.

ABSTRACT

It has been shown that Private Investment Projects have a significant influence on the Financing Sources for Micro and Small Companies of Huaura Province.

It is an applied research, of non-experimental design and has a quantitative focus. The Population was conformed by 460 people and the sample was constituted by 210 people between managers, civil employees and employees, the same was determined by the random sampling simple. The materials and techniques that were used for the data collection were the questionnaire and the survey that was applied in the sample. For the processing of the information the statistical program SPSS and the descriptive statistics were used and for the test of hypothesis the statistical tool nonparametric Chi Square.

The results of the Thesis verify the hypotheses of the study that is evident due to the fact that the test results higher than the critical value, so the hypotheses were accepted and the null hypotheses were rejected, which means that the Private Investment Projects influence significantly in the Financing Sources for Micro and Small Companies of Huaura Province.

Keywords: Private Investment Projects, Financing Sources, Micro and Small Companies.

INTRODUCCIÓN

Las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura cuando son organizadas y constituidas necesitan en forma inicial los recursos financieros proporcionados por sus dueños o accionistas, sin embargo, cuando empiezan a desarrollar sus actividades económicas en los diferentes campos de la economía nacional dedicándose a la comercialización y producción de bienes o a la prestación de servicios entonces necesitan contar con flujos de efectivo necesarios para financiarlos; generalmente estos flujos de fondos provienen del complejo mercado de capitales.

Cuando los Gerentes de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura acuden a las entidades bancarias y financieras que integran el Mercado de Capitales, no solamente necesitan tener una situación económica y financiera favorable, sino además que deben contar con determinadas garantías para hacer frente a las obligaciones financieras derivadas de la obtención de flujos de efectivo; sin embargo es necesario y conveniente que también cuenten con planes de negocios y sobre todo con Proyectos de Inversión Privada que deben contener toda la información posible sobre la situación futura de las mismas en diversos aspectos como financiamiento, inversión, retorno de la inversión, rentabilidad y capacidad de endeudamiento para garantizar ante terceros el cumplimiento formal y sustancial de los capitales ajenos que puedan utilizar y los intereses correspondientes sentando las bases para ser consideradas como sujetos de crédito dada las ventajas que en la actualidad ofrecen las entidades conformantes del mercado de capitales.

Se deduce entonces que los Proyectos de Inversión Privada constituyen los instrumentos de desarrollo sostenible para que tengan el sustento necesario y conveniente para desarrollar sus actividades con el apoyo de las diversas fuentes que van a permitir lograr el financiamiento de manera integral.



CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

Actualmente las Empresas en general cuando se forman y constituyen o cuando tienen que brindar la continuidad al desarrollo de sus actividades necesariamente deben elaborar proyectos de inversión privada que deben complementar de manera articulada con una serie de planes en los cuales se pueden definir claramente como es la visión, misión, programas, políticas y estrategias; así como definir su organización, sus estructuras, sus objetivos y metas.

Entre estos planes tenemos los estratégicos, los operativos y los proyectos de inversión privada, estos últimos en las actuales circunstancias para las Empresas en general y esencialmente para las Micros y Pequeñas Empresas que se dedican a diversas actividades económicas forman el soporte fundamental para la continuidad de su funcionamiento y el desarrollo de sus labores para una gama de características entre los cuales sobresalen los vinculados al proceso productivo, distributivo.

Un elemento importante de un Proyecto de inversión privada es el Plan de Negocio, que es un documento que detalla lo relacionado a una actividad comercial que se quiere empezar o el negocio que ya existe, y que se formula para mejorarlo, o para

diversificar sus productos o servicios siguiendo un esquema predeterminado, debe ser razonable para que justifique el éxito sobre todo cuando se trata de conseguir financiamiento de las entidades bancarias y financieras o para atraer nuevas inversiones.

Uno de los grandes problemas que actualmente se presentan en las Micros y Pequeñas Empresas a nivel de la Provincia de Huaura es lo relacionado a que no cuentan con proyectos de inversión que orienten su accionar sobre todo en lo que se refiere a la obtención de fuentes de financiamiento.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿De qué manera los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura?

1.2.2 Problemas específicos

¿De qué forma los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de financiamiento?

¿En qué medida los Proyectos de inversión influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones?

¿De qué modo los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de las inversiones?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Demostrar la manera en que los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

1.3.2 Objetivos específicos

Analizar la forma en que los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de financiamiento.

Establecer la medida en que los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones.

Determinar el modo en que los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de las inversiones.

1.4 Justificación de la investigación

La presente investigación se justificó porque ha sido conveniente y urgente hacer conocer la importancia que se le debe dar en la actualidad a los Proyectos de inversión privadas como un instrumento fundamental que articula acciones y tareas del plan estratégico y el plan operativo con la finalidad de sustentar la esencia básica de la actividad de producción de bienes o prestación de servicios que se pretende realizar o darle la continuidad necesaria durante un determinado período.

También se justificó porque fue conveniente reafirmar la necesidad de lo relevante que son los Proyectos de inversión privada, porque contienen el detalle pormenorizado de la naturaleza de la actividad que se pretende iniciar o continuar, así como las estrategias que deben utilizarse para darle el sustento correspondiente que procure una continuidad permanente en el desarrollo de sus acciones que permitan en el futuro satisfacer las necesidades más exigentes de sus clientes, consumidores o usuarios.

Las presente investigación a nivel teórico permitió confirmar la importancia de los proyectos de inversión privada y de los planes de negocios como un mecanismo indispensable que proporcionan el sustento económico y financiero de la actividad que se pretende efectuar un período futuro o continuar la actividad a la cual se dedica.

A niveles prácticos permitió apreciar y conocer los procedimientos que se tiene establecido para elaborar proyectos de inversión privadas como soportes del planeamiento económico y financiero de la actividad que se piensa desarrollar o continuar en el futuro.

1.5 Delimitación del estudio

Delimitación Espacial

La presente investigación en cuanto a su alcance se delimita en el área geográfica de la Provincia de Huaura donde desarrollan sus actividades las Micros y Pequeñas Empresas.

Delimitación Temporal

En la presente investigación se tuvo en cuenta la información recolectada a través de las diversas fuentes en los meses de octubre, noviembre y diciembre del año 2018, su desarrollo se efectuó en los meses de abril y mayo del año 2019.

Delimitación Social

La investigación involucró a los dueños o accionistas, gerentes, contadores públicos, funcionarios y empleados de las principales Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, ya que es necesario y conveniente que le den la importancia necesaria a los proyectos de inversión privada que deben elaborar para efectos de acudir al complejo mercado de capitales con la finalidad de obtener fuentes de fondos de manera ventajosa para lograr el financiamiento integral de sus operaciones.

1.6 Viabilidad de la investigación

La investigación que se ha desarrollado fue viable, ya que se contó con la información recolectada en las diversas fuentes consultadas relacionada al tema, así como los recursos financieros necesarios para financiarla y sobre todo que se tuvo acceso a la información autorizada por las principales Micros y Pequeñas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, en el

entendido de que es básico y fundamental para los inversionistas disponer de proyectos de inversión privada para efectos de acudir con mayor sustento al complejo mercado de capitales con la finalidad de obtener flujos de efectivo que garanticen el financiamiento de sus actividades en los diversos sectores de la economía provincial.



CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Investigaciones internacionales

Guerrero, (2015) en su Tesis *“Inversión Privada y Restricción Crediticia: Evidencia para Chile”* presentada en la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Pontificia Universidad Católica de Chile, de acuerdo a los resultados obtenidos considera las siguientes conclusiones: - Las empresas Chilenas enfrentan una manifiesta restricción crediticia. -La dificultad para disponer de fuentes de financiamiento se deben más que nada a la escasa oferta de créditos antes que al costo financieros de las mismas. -Deben existir políticas adecuadas del Gobierno para financiar los proyectos de inversión privada presentados por las empresas chilenas- (p.73)

2.1.2 Investigaciones nacionales

Carrera, (2015) en su Tesis *“Los Proyectos de Inversión como soporte del crecimiento económico y social de las Empresas”*, presentada a la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas de la Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo, en mérito al análisis e interpretación de sus resultados

y a la contrastación de su hipótesis concluye manifestando que en efecto los Proyectos de Inversión constituyen los soportes básicos para obtener el crecimiento económico y social de las Empresas, por lo tanto es preciso afirmar que el progreso económico se sustenta porque las mismas se encargan de aprovisionar bienes para trasladarlos a los clientes y consumidores y el aspecto social es relevante, por cuanto generan puestos de trabajo y empleo para el beneficio de la población, porque desarrollan sus actividades en un determinado ámbito geográfico. (p. 79)

Farro, (2015) **en su Tesis** *Los Proyectos de Inversión Pública como Instrumento para optimizar la utilización de los recursos públicos en la Provincia de Huaura*”, en concordancia al análisis e interpretación de sus resultados y a la contrastación de sus hipótesis, concluye sosteniendo que en efecto un proyecto de inversión pública es una alternativa o instrumento que influye de manera significativa en la óptima utilización de los recursos públicos destinados a la inversión, porque su propósito es generar un beneficio económico, social, ambiental y sectorial, puede manifestarse en otras palabras que emplea total o parcialmente los recursos públicos, con el fin de crear, ampliar, mejorar, modernizar o recuperar la capacidad productora de bienes y servicios. (p. 48)

Romero, (2015) **en su Tesis** *El Impacto de los Proyectos de Inversión Privada en la obtención de Fuentes de Financiamiento para las Empresas de la Provincia de Huaura*”, presentada en la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras de la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión para optar el título profesional de Economista, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados concluye manifestando que los Proyectos de Inversión Privada tienen un

impacto positivo por lo tanto influyen de manera significativa en la obtención de fuentes de financiamiento para las empresas que desarrollan sus actividades económicas en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, en ese sentido recomienda que todas las empresas sin excepción deben contar con proyectos de inversión privada para tener la posibilidad de acceder a los créditos que ofertan las instituciones financieras conformantes del complejo mercado de capitales. (p. 69)

Barrantes, (2015) **en su Tesis** *“El análisis del Mercado de Capitales como estrategia para la obtención de Fuentes de Financiamiento para empresas de la Provincia de Huaral”*, presentado a la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras de la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión para optar su Título Profesional de Economista, de acuerdo al análisis de sus resultados y a la contrastación de sus hipótesis concluye indicando es básico y fundamental para los inversionistas efectuar un análisis minucioso del mercado de capitales para efectos de obtener nuevas fuentes de flujos de fondos para financiar el desarrollo de sus actividades en los diversos campos de la economía en el ámbito de la Provincia de Huaral, recomienda además que las personas que desean incursionar en actividades económicas deben contar con proyectos de Inversión Privada que justifiquen la necesidad de financiarlos teniendo en cuenta las ventajas que ofrecen las instituciones conformantes del Mercado de Capitales. (p. 98)

2.2 Bases teóricas

La Teoría de un Proyecto de Inversión Privada según

Collazos, (2016) sostiene que es una unidad de cualquier naturaleza que requiere, para su realización, del uso o consumo inmediato a corto plazo de recursos escasos o al menos limitados, aún sacrificando beneficios actuales y asegurados, en la esperanza de obtener en un tiempo mayor, beneficios superiores a los que obtenemos del empleo actual de ambos recursos, sean estos beneficios económicos, sociales y ambientales; un proyecto es entonces una actividad específica, con un punto de partida y un punto final, por lo tanto un proyecto debe tener una secuencia bien definida de actividades de inversión, producción y un conjunto específico, los proyectos también puede visualizarse como unidades espacio-temporales, cada uno con un valor económico, financiero, social y ambiental, constituyendo un proceso por aproximaciones sucesivas, dentro de ese ámbito, la formulación de proyectos de inversión constituyen la fase final de la programación del desarrollo y el vínculo unívoco de concreción de los planes y programas. (p. 76)

La Teoría del Proyecto privado o empresarial según

Barrera, (2015) la misma sostiene que la secuencia natural en que se planifican y llevan a cabo los proyectos privados conduce a lo que se denomina el ciclo del proyecto, el cual es un proceso que comprende las siguientes fases:-Identificación, se conoce también por preselección de ideas básicas; en ellas se trata de decidir si conviene realizar el estudio detallado del proyecto, y en caso afirmativo, precisar el alcance de los estudios posteriores, los estudios obtenidos en esta fase se concretan

por lo general en un perfil que será sometido a la consideración del inversionista privado. Formulación, en esta fase se trata de estudiar el proyecto desde diferentes ángulos de vista; técnico-administrativo, económico-financiero y social-ambiental y sectorial; a fin de encuadrar la solución y de presentar en forma ordenada y sistemática las conclusiones y recomendaciones, la formulación comprende el estudio de pre-factibilidad, estudio de factibilidad y estudio definitivo.

Evaluación ex ante, luego de concluido el estudio de un proyecto, y antes de su ejecución, es conveniente decidir si se ejecuta o no.-Ejecución, es aquella fase que conlleva a varias situaciones y a un conjunto de acciones, porque en buena cuenta se trata de la puesta en marcha del proyecto conforme a las referencias técnicas, calendarios y/o a los plazos consignados en los contratos. Gestión u operación, esta fase abarca desde la materialización de las inversiones hasta el final de la vida útil del proyecto, es decir, comienza a partir del término de puesta en marcha y concluye en el extremo del período operativo; durante ese tramo temporal se explota el proyecto en toda la dimensión o capacidad de acuerdo a las metas y los objetivos propuestos. Evaluación ex post, abarca aquella fase en la cual el analista de proyectos tiene la oportunidad de examinar los elementos de juicio, éxitos o fracasos registrados durante la vida útil del proyecto, con el objeto de planificar de mejor manera el futuro.

La Teoría de los Mercados de Capitales

Collazos, (2016) ésta se refiere al espacio simbólico en donde se integran las personas naturales y jurídicas que ofertan determinados flujos de efectivo para que sean utilizados por los que demanda estos flujos para efectos de financiar sus actividades en un determinado período bajo ciertas condiciones relacionadas a

montos, plazos, y tasas que generalmente están supeditadas a las garantías que ofrecen los demandantes, así mismo también se refiere a los intermediarios financieros que son entidades que actúan entre los que ofertan los flujos y los que demanda los mismos en condiciones ventajosas que supone la obtención de manera rápida de nuevas fuentes de financiamiento. (p. 87)

La Teoría del Financiamiento según

Barrera, (2015) ésta sostiene que en el transcurso del tiempo y del espacio en algún momento las personas naturales y jurídicas que realizan actividades generadoras de producción de bienes o prestación de servicios debido a los bajos niveles de liquidez con que cuentan y en vista de que deben darle la continuidad necesaria a sus actividades o que deben de cumplir con el pago de obligaciones necesariamente deben acudir a los mercados de capitales en la búsqueda del financiamiento correspondiente sustentado en la existencia de sus correspondientes planes de negocios debiendo presentar las garantías que corresponde a los sujetos de crédito como una exigencia de las entidades bancarias y financieras. (p. 67)

2.3 Bases filosóficas

La Filosofía de los proyectos privados, según

Collazos (2016) define con claridad que los proyectos son privados cuando se realizan por personas o entidades particulares con propósitos de maximización de beneficios, para tal fin se destinan recursos monetarios o financieros de diferente cuantía, pudiendo ser de menor, igual o mayor monto que los destinados a los proyectos públicos; en algunos países en proceso de desarrollo, los montos consignados en estos proyectos son de mayor significación que los proyectos .

públicos, en los proyectos privados se suele dar prioridad a los resultados de rentabilidad, antes que los aspectos sociales o ambientales, ello es parte de una estrategia global de acción teórico-práctico, es necesario advertir que, cuando los gestores promotores o inversionistas pertenecen al sector privado de un determinado país, estos utilizan criterios de inversión y asignan recursos escasos para llevar a cabo acciones productivas de bienes y servicios, con múltiples razones económicas, sociales, éticas, por lo general en ese propósito, incrementan la eficiencia productiva, las ventajas competitivas, el pleno empleo y la expansión productiva. (p. 69)

La filosofía de los perfiles de los proyectos, según

Collazos, (2016) un perfil se inicia, en algún momento, con la identificación de la idea, la cual puede ser consecuencia de una necesidad real o latente de un individuo o grupo empresarial, comunidad y/o organismo estatal; algunas veces la necesidad podría no existir, pero creada la idea de un bien o servicio, la necesidad se hace evidente; la necesidad surge o puede ser sugerida, por una realización técnica que hace posible los medios para satisfacerla, así en materia de proyectos, la necesidad puede existir y, aun cuando no exista, puede crearse, por lo tanto cualquiera que fueran los medios por los cuales ha sido percibida la necesidad, su existencia económica real o latente, presente, futura, debe ser establecida con suficiente grado de certeza a fin de justificar la asignación de recursos que pueda canalizarse a la materialización de los medios que permiten su satisfacción; sin embargo, comparar certeza implica un costo, y lo deseable es que ese costo sea mínimo, muchas veces, la demanda insatisfecha de un producto o servicio supone que la identificación de la idea parte de elementos con cierto grado de análisis, lo cual aminora los costos del desarrollo explorativo. (p. 98)

2.4 Definición de términos básicos

PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA

Son instrumentos de desarrollo sostenible para cualquier país, constituyen los elementos operativos más pequeños preparados y ejecutados como entidad independiente de un plan o programa empresarial.

ETAPA DE PRE INVERSIÓN

Es un proceso que abarca los estudios básicos de disponibilidad de recursos y necesidades de un país, una región, localidad o empresa; además puede comprender las etapas de identificación de la idea, el estudio de pre-factibilidad, el estudio de factibilidad y, ocasionalmente, los estudios definitivos de un proyecto.

ETAPA DE INVERSIÓN

Esta etapa se inicia con la fase de los estudios definitivos y termina con la fase de puesta en marcha.

ETAPA DE POST INVERSIÓN

Esta etapa empieza con la operación normal y mantenimiento del proyecto, tiene por objetivo: evaluar el impacto real del proyecto y asimilar la experiencia para futuros proyectos.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Constituyen instancias conformantes del mercado de capitales a las que deben acudir las Micros y Pequeñas Empresas en la búsqueda de obtener flujos de efectivo

para financiar sus actividades debidamente planificadas que contienen sus planes de negocios.

EMPRESAS

Son unidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas organizadas y gestionadas bajo las formas empresariales que establece la legislación vigente para desarrollar actividades de comercialización de bienes, de extracción, transformación y producción de bienes o prestación de servicios en los diferentes sectores de la economía.

MICRO EMPRESA

Su definición varía de acuerdo a cada país, con trabajadores máximo de diez personas. El dueño de la micro empresa suele trabajar en la misma y administra.

Puede enmarcarse dentro de las pequeñas y medianas empresas (PYMES).

No tiene incidencia significativa en el mercado (no venden en grandes volúmenes).

No requiere de grandes sumas de capital (en cambio predomina la mano de obra).

Este tipo de empresa tiene una gran importancia en la vida económica de un país en sectores más vulnerables económicamente.

El valor total de ventas anuales no exceden de las 12 UIT.

PEQUEÑA EMPRESA

El propietario no necesariamente trabaja en la empresa, el número de trabajadores no exceden de veinte personas el valor total anual de las ventas no exceden de las 25 UIT.

SISTEMA FINANCIERO

Está constituido por el conjunto de instituciones intermediarias que conforman el mercado de capitales donde se transa dinero y activos financieros, que corresponde al encuentro de empresas y personas que tienen excedentes de dinero con aquellas que necesitan de los capitales para financiar sus actividades.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Son aquellas instituciones que obtienen recursos de un prestamista y los ofrecen a los prestamistas que requieren flujos de efectivo para financiar sus actividades.

2.5 Hipótesis de investigación

2.1.3 Hipótesis general

Los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

2.1.4 Hipótesis específicas

Los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de financiamiento.

Los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones.

Los Proyectos de inversión privada influyen en las fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de las inversiones.

2.6 Operacionalización de variables

VARIABLE INDEPENDIENTE

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA

CONCEPTO OPERACIONAL

Son instrumentos de desarrollo sostenible para cualquier país, constituyen los elementos operativos más pequeños preparados y ejecutados como entidad independiente de un plan o programa empresarial, tienen una secuencia bien definida de actividades de inversión, producción y un conjunto específico de beneficios que se pueden identificar, cuantificar y darle un valor monetario.

DIMENSIONES

- Instrumentos de desarrollo sostenible.
- Elementos operativos.
- Entidad independiente.
- Plan o Programa empresarial.
- Secuencia de actividades.
- Inversión.
- Producción.
- Conjunto específico de beneficios.

- Identificar.
- Cuantificar.
- Valor monetario.

INDICADORES

- Etapa de pre inversión.
- Etapa de inversión.
- Etapa de post inversión.

ÍNDICES

- Perfil.
- Estudio de pre-factibilidad.
- Estudio de factibilidad.
- Estudios definitivos.
- Ejecución del proyecto.
- Puesta en marcha.
- Operación normal y mantenimiento.
- Evaluación ex post.

VARIABLE DEPENDIENTE (VD)

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

CONCEPTO OPERACIONAL

Constituyen instancias conformantes del mercado de capitales a los que pueden acudir las Empresas en la búsqueda de flujos de efectivo necesarios para financiar sus actividades que deben estar debidamente planificadas a través de un adecuado programa de inversiones.

DIMENSIONES

- Instancias.
- Mercado de capitales.
- Flujo de efectivo.
- Financiamiento de actividades.

INDICADORES

- Políticas de inversiones.
- Políticas de financiamiento.
- Planificación de inversiones.
- Organización de las inversiones.
- Ejecución de las inversiones.
- Control de las inversiones.
- Toma de decisiones financieras.
- Estrategias para tomar decisiones financieras.
- Modelos para tomar decisiones financieras.

ÍNDICES

- Presupuesto de ingresos.
- Presupuesto de gastos.
- Presupuesto financiero.
- Inversiones permanentes.
- Inversiones temporales.
- Contratos financieros.
- Tasas de interés.
- Costos de financiamiento.
- Rentabilidad financiera.



CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

Tenemos que este estudio le corresponde Investigación Aplicada, porque ha permitido conocer que sí existe la influencia significativa de los proyectos de inversión privada como estrategia sobre la obtención de fuentes de financiamiento para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, lo que ha posibilitado efectuar recomendaciones para solucionar el problema referido a la posibilidad latente de acudir a los mercados de capitales en la búsqueda de financiamiento externo para garantizar el desarrollo de las actividades, procesos y operaciones sobre todo cuando no existen las garantías necesarias y cuando son bajos los niveles de liquidez.

El diseño específico de la presente investigación fue el Diseño Descriptivo, Explicativo y Causal, cuyo diagrama fue el siguiente:

M = ox I oy

ENFOQUE

Se ha considerado un enfoque cuantitativo debido a que se está realizando aportes de acciones reales, tangible, observable, medible que se presenta en las Micros y Pequeñas Empresas.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población de estudio estimada fue de 460 personas entre dueños o accionistas, funcionarios y empleados que laboran en las principales Micros y Pequeñas Empresas que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura.

3.2.2 Muestra

De acuerdo a los cálculos realizados la muestra fue de 210 personas determinado por la fórmula del muestreo aleatorio simple.

Reemplazando la fórmula:

$$n = \frac{(1.96)^2(460)(0.5)(0.5)}{(0.05)^2(460-1)+1.96^2(0.5)(0.5)}$$

$$n = \frac{441.7840}{1.1475 + 0.9604}$$

$$n = \frac{441.7840}{2.1079} = 209.5849$$

$$n = 210$$

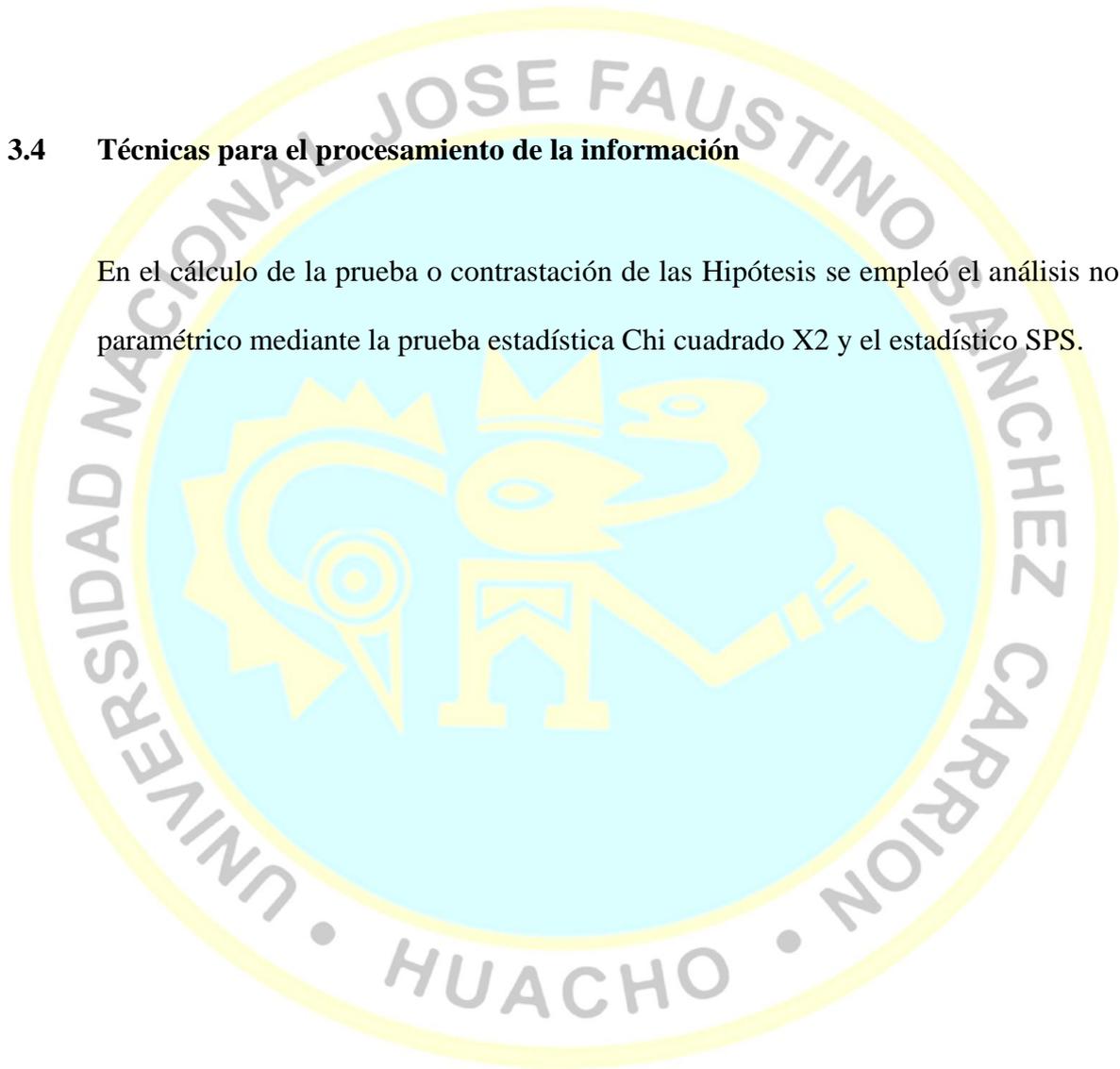
3.3 Técnicas de recolección de datos

Las Técnicas que se emplearon fueron las siguientes:

- Técnica de Encuesta.
- Técnica de Entrevista.
- Técnica de la Observación.

3.4 Técnicas para el procesamiento de la información

En el cálculo de la prueba o contrastación de las Hipótesis se empleó el análisis no paramétrico mediante la prueba estadística Chi cuadrado X^2 y el estadístico SPS.



CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Análisis de resultados

CUESTIONARIO

1. ¿Con qué frecuencia considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura?

Tabla N° 1

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO

RESPUESTAS	N°	%
Siempre	42	20%
Muchas veces	122	58%
Algunas veces	32	15%
Rara vez	6	3%
Nunca	8	4%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

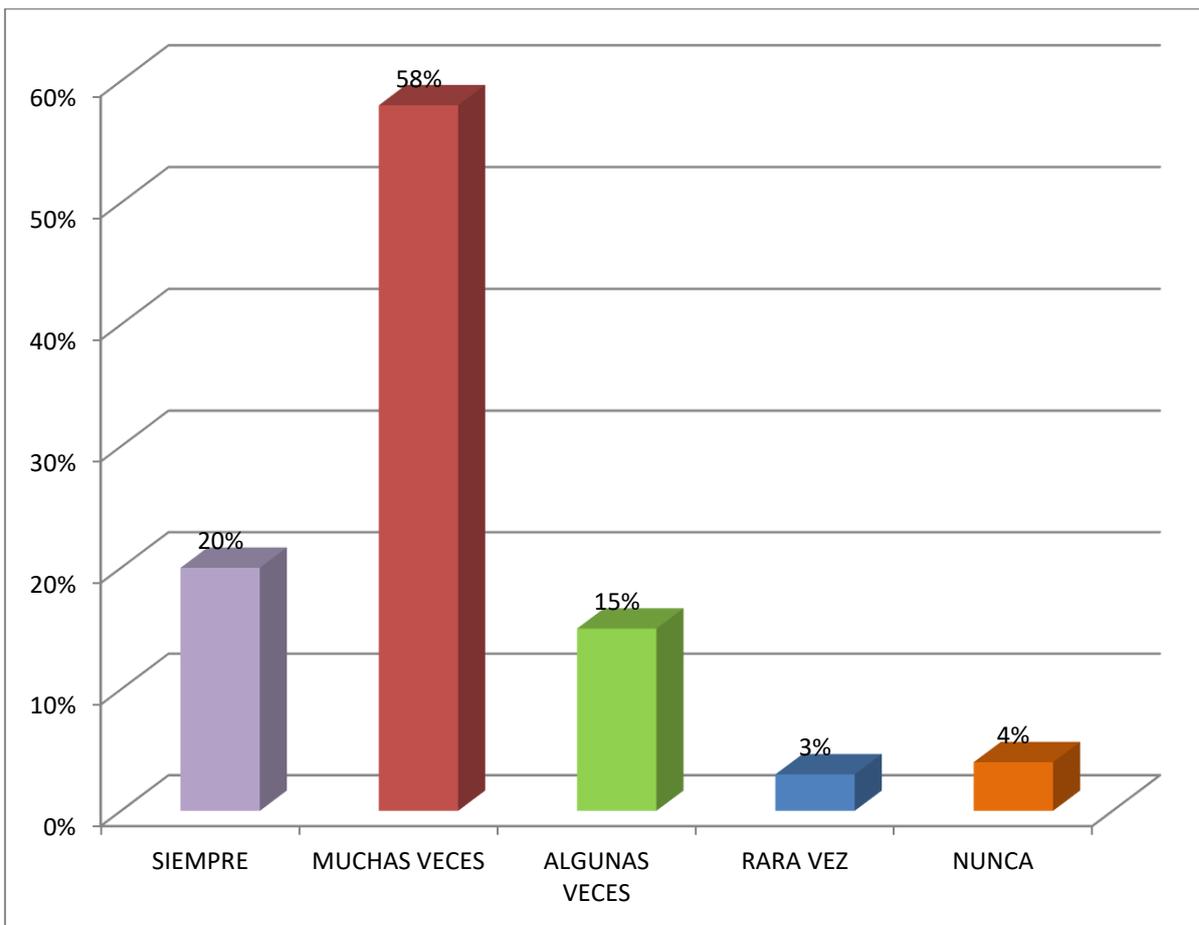


FIGURA N° 1 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Interpretación

Significa que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto proporcionan información relevante que hace posible contar con determinados indicadores que constituyen la garantía y seguridad de que en el complejo mercado de capitales éstas empresas pueden lograr obtener flujos de fondos necesarios para financiar la totalidad de sus actividades programadas en sus planes correspondientes a un determinado período.

2. ¿Considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de Financiamiento?

Tabla N° 2

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO**

RESPUESTAS	N°	%
Definitivamente sí	143	68%
Probablemente sí	38	18%
Definitivamente no	17	8%
Probablemente no	12	6%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

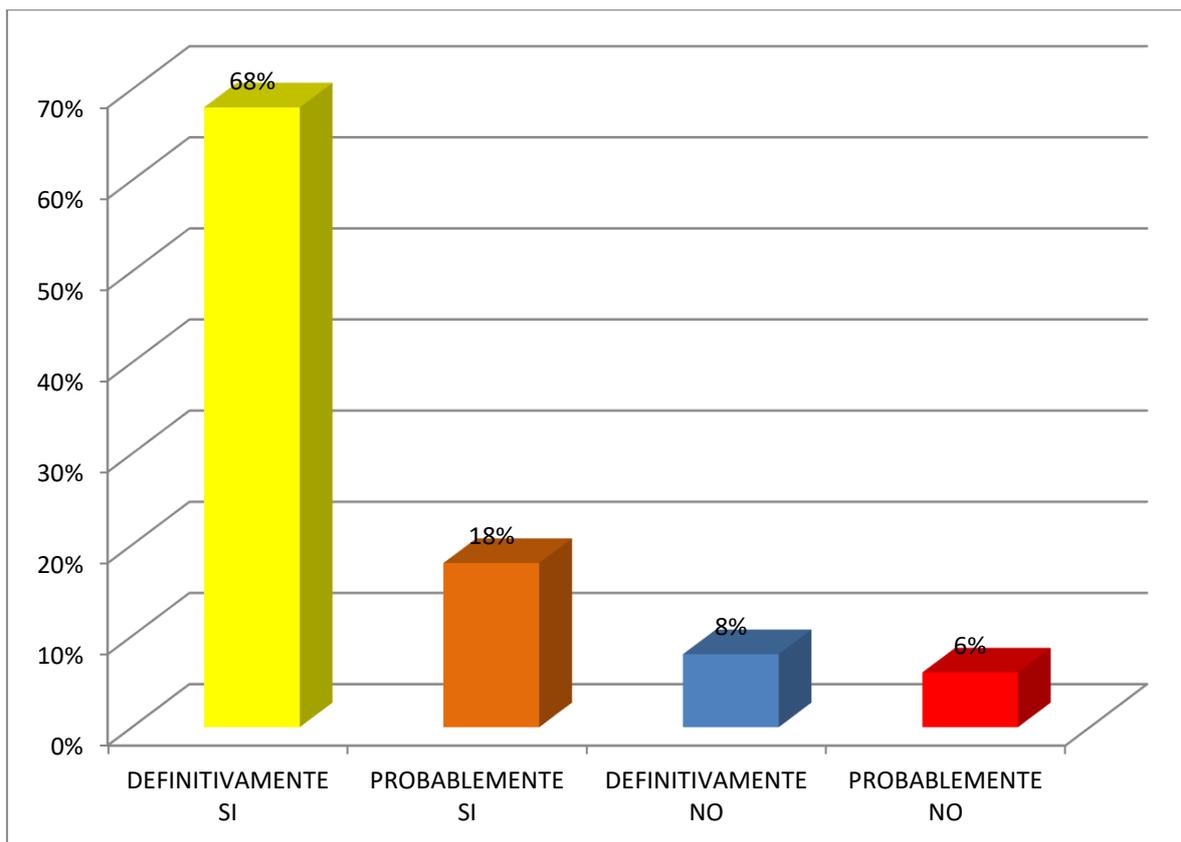


FIGURA N° 2 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

Interpretación

Se deduce en efecto que los Proyectos de Inversión Privada influyen de manera significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto por la información que proporcionan, permite que éstas empresas puedan definir, establecer e implementar de manera adecuada y sistemática sus propias políticas de financiamiento de manera que sus Gerencias puedan acudir al complejo mercado de capitales para efectos de lograr obtener flujos de efectivo necesarios para garantizar el desarrollo de sus procesos y operaciones en base a la naturaleza de sus actividades a las cuales se dedican.

3. ¿Con qué frecuencia considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones?

Tabla N° 3

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO /

POLÍTICAS DE INVERSIONES

RESPUESTAS	N°	%
Siempre	46	22%
Muchas veces	143	68%
Algunas veces	11	5%
Rara vez	6	3%
Nunca	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

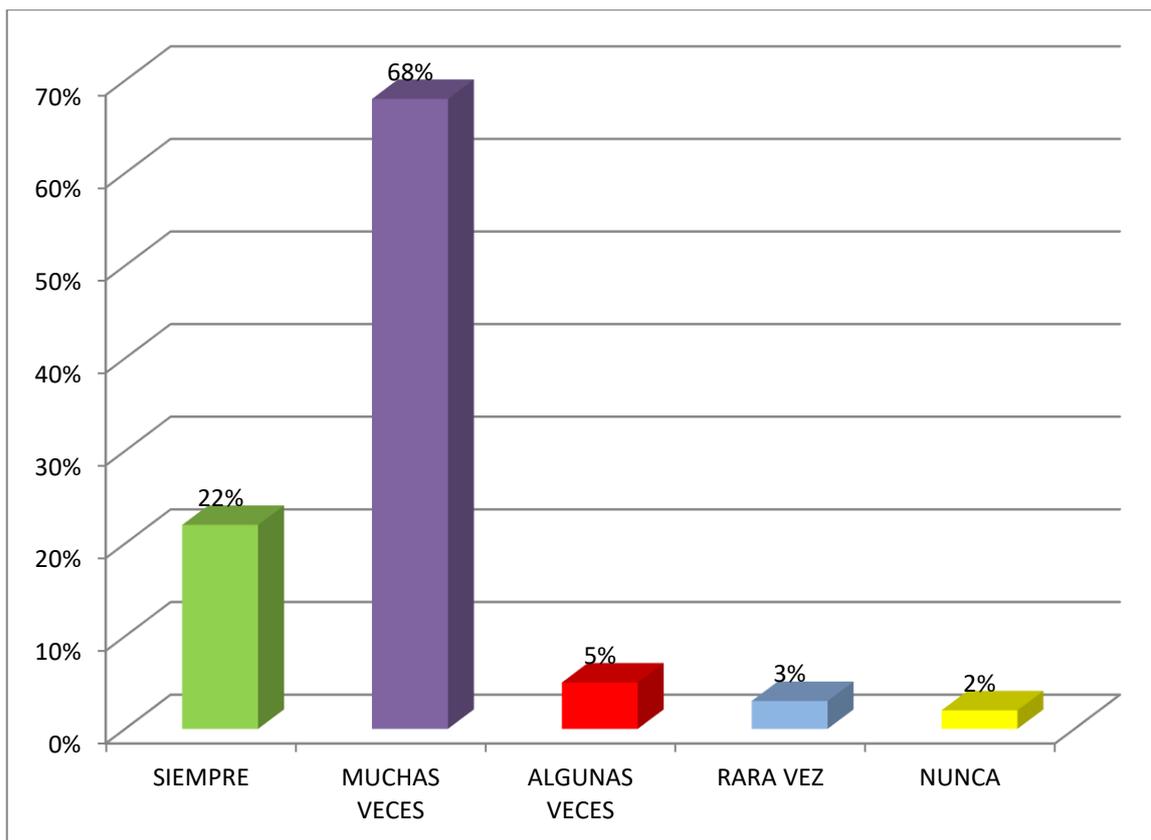


FIGURA N° 3 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE INVERSIONES

Interpretación

Los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto en base a la información que proporcionan permite que las Gerencias definan, establezcan e implementen no solamente sus políticas de financiamiento, sino también sus políticas de inversiones en las cuales se deben de considerar las inversiones de carácter temporal y las de carácter permanente necesarios para desarrollar sus actividades y adquirir bienes duraderos.

4. ¿En qué medida considera Usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus inversiones?

Tabla N° 4

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
PLANIFICACIÓN DE SUS INVERSIONES**

RESPUESTAS	N°	%
Sí, en gran medida	158	75%
Sí, en forma parciales	31	15%
Sí, en escasa medida	21	10%
TOTAL	210	100%

Fuente: Elaboración propia.

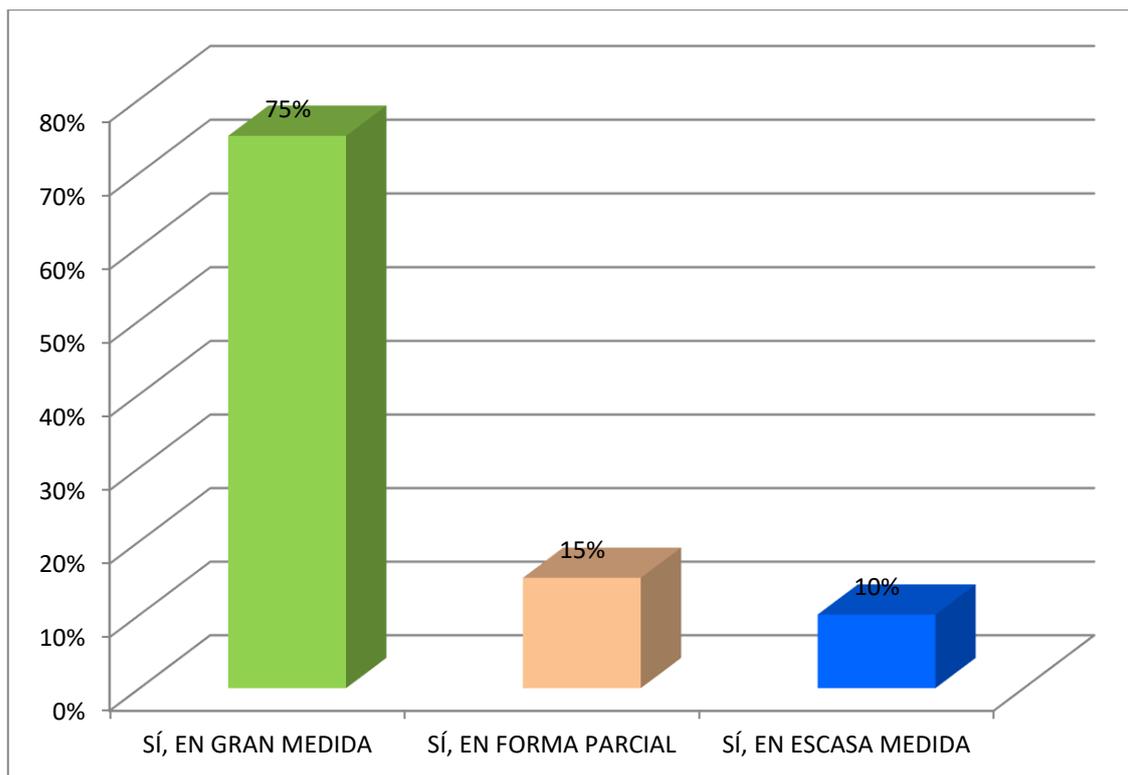


FIGURA N° 4 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS INVERSIONES

Interpretación

En base a los resultados de la encuesta efectuada se conoce que los Proyectos de Inversión Privada influye en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto hace posible que las Gerencias de las mismas pueden utilizar la información que proporcionan no solamente para fijar y establecer políticas de financiamiento y políticas de inversiones, sino también para efectos de planificar de manera ordenada y sistemática sus inversiones debiendo priorizar aquellas de carácter temporal para utilizarlas como capital de trabajo, así como aquellas de carácter permanente necesarias para lograr el equipamiento conveniente de acuerdo a la naturaleza de las actividades a las que se dedican.

5. ¿Considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus inversiones?

Tabla N° 5
LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / ORGANIZACIÓN DE SUS INVERSIONES

RESPUESTAS	N°	%
Definitivamente sí	130	62%
Probablemente sí	53	25%
Definitivamente no	21	10%
Probablemente no	6	3%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

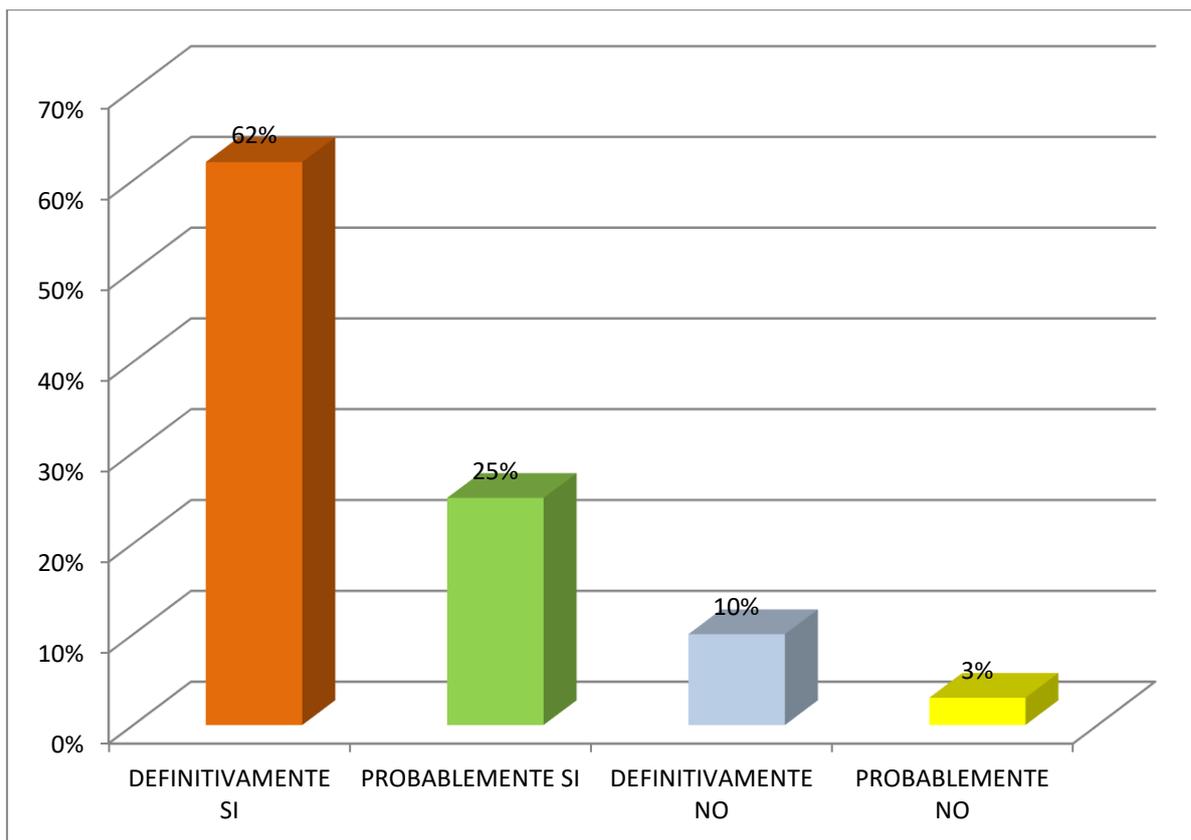


FIGURA N° 5 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / ORGANIZACIÓN DE SUS INVERSIONES

Interpretación

Se aprecia de acuerdo a la encuesta efectuada que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura al contar con Proyectos de Inversión Privada disponen de información con valor agregado que la pueden utilizar para obtener fuentes de financiamiento en el complejo mercado de capitales para posibilitar no solamente la planificación de sus inversiones, sino también su correspondiente organización para el efecto deben analizar de manera detallada la disponibilidad de sus recursos humanos, materiales y financieros necesarios para garantizar el desarrollo de sus actividades consideradas en sus planes.

6. ¿Considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus inversiones?

Tabla N° 6

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
EJECUCIÓN DE SUS INVERSIONES**

RESPUESTAS	N°	%
Definitivamente sí	136	65%
Probablemente sí	48	23%
Definitivamente no	14	7%
Probablemente no	12	5%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

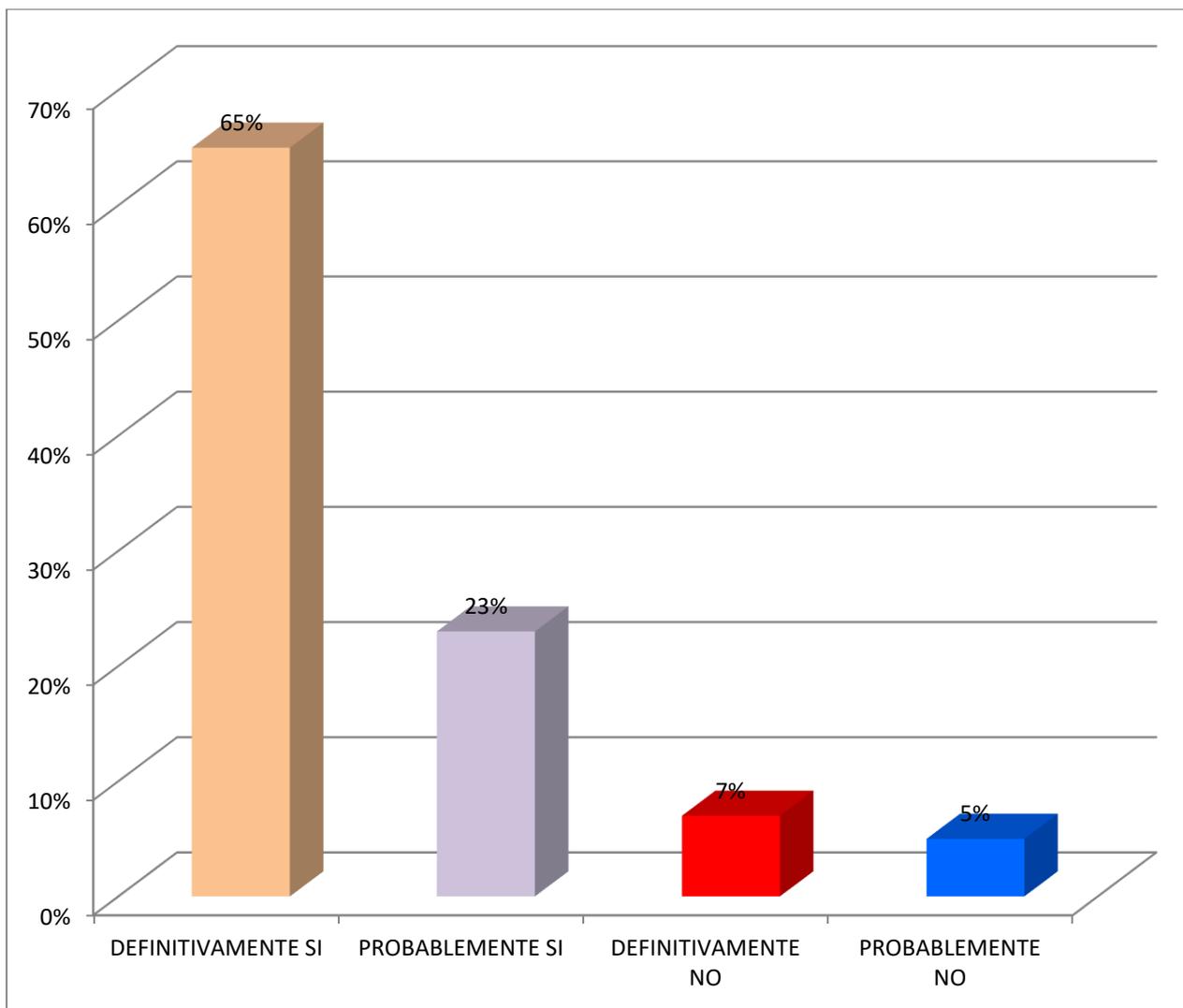


FIGURA N° 6 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / EJECUCIÓN DE SUS INVERSIONES

Interpretación

Los Proyectos de Inversión Privada para las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura constituyen los instrumentos necesarios para sustentar el desarrollo sostenible de sus actividades económicas que desarrollan en los diversos campos de la economía nacional porque contiene información con valor agregado que sus Gerencias la pueden utilizar no solamente para planificar y organizar sus programas de inversiones, sino también para efectos de ejecutar las mismas debiéndose emplear determinadas estrategias para que las decisiones financieras tomadas sean positivas.

7. ¿Con qué frecuencia considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influye en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al control de sus inversiones?

Tabla N° 7

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
CONTROL DE SUS INVERSIONES

RESPUESTAS	N°	%
Siempre	132	63%
Muchas veces	38	18%
Algunas veces	27	13%
Rara vez	9	4%
Nunca	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

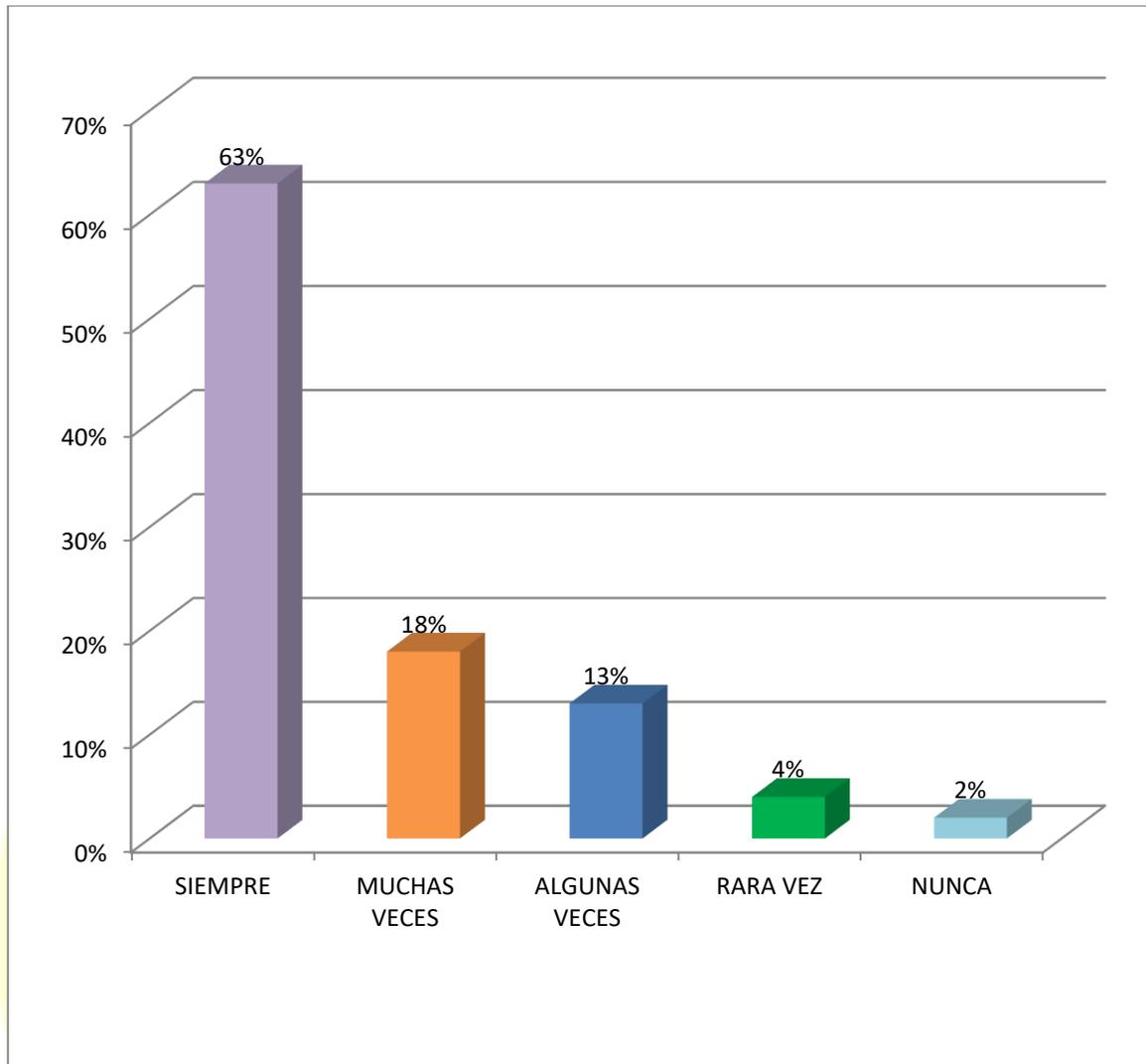


FIGURA N° 7 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / CONTROL DE SUS INVERSIONES

Interpretación

Los Proyectos de Inversión Privada por la información con valor agregado que proporcionan posibilita que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas la utilicen para efectos de que una vez obtenidas las fuentes de financiamiento no solamente sirvan para no solamente planificar, organizar y ejecutar sus inversiones, sino también para controlarlas, de manera que pueden efectuar la comparación entre las inversiones planificadas y las inversiones ejecutadas para establecer determinados parámetros de cumplimiento en relación con sus objetivos y metas.

8. ¿En qué medida considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la toma de decisiones?

Tabla N° 8

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA/ FUENTES DE FINANCIAMIENTO /

TOMA DE DECISIONES

RESPUESTAS	N°	%
Sí, en gran medida	139	66%
Parcialmente	50	24%
Sí, en escasa medida	21	10%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

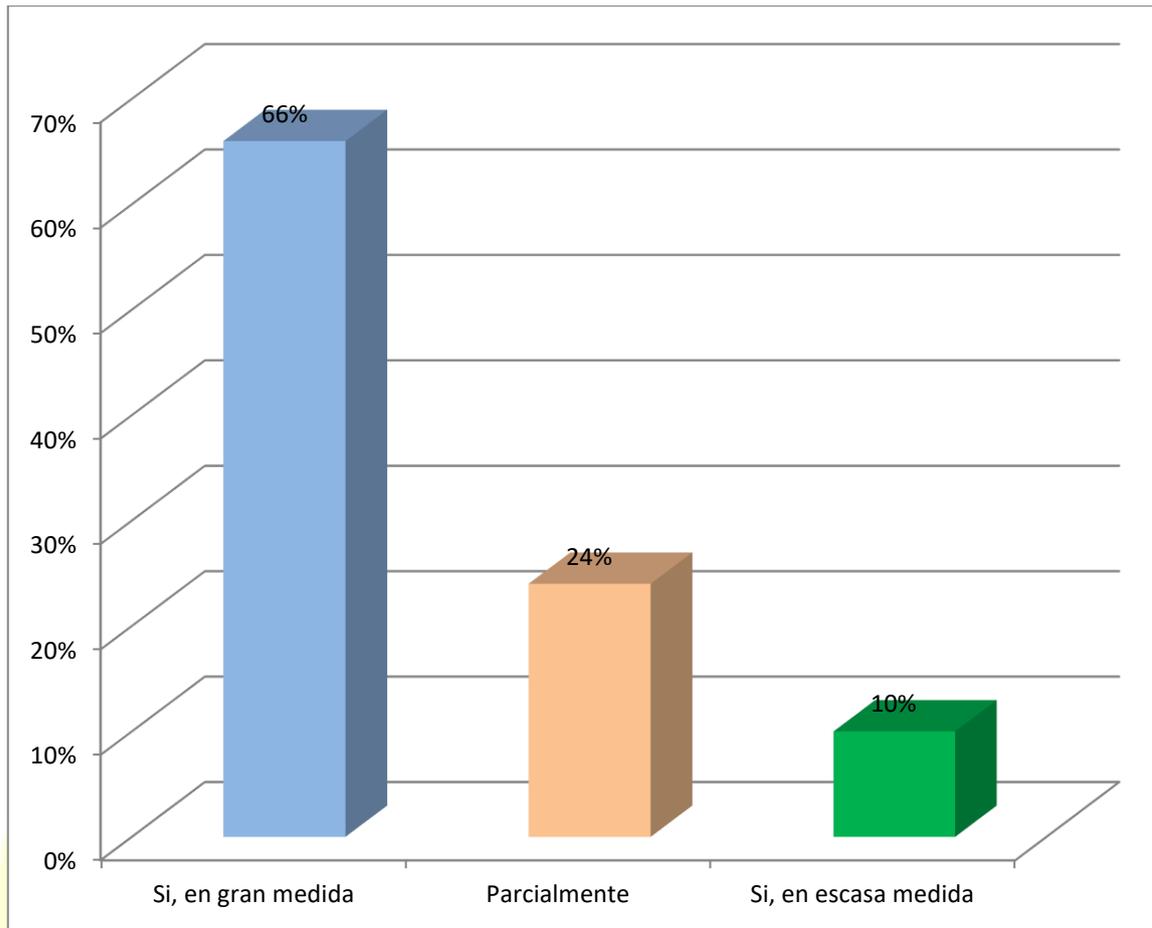


FIGURA N° 8 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / TOMA DE DECISIONES

Interpretación

Los Proyectos de Inversión Privada por la información detallada que proporcionan a las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura permite que efecto de cumplir con desarrollar sus actividades económicas en los diversos campos de la economía nacional necesitan de manera permanente tomar decisiones oportunas y correctas en base a la disponibilidad de información contenida en dichos proyectos lo que constituye una venta comparativa y competitiva para la mayoría de ellas.

9. ¿Considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las estrategias para tomar decisiones?

Tabla N° 9

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
ESTRATEGIAS PARA TOMAR DECISIONES**

RESPUESTAS	N°	%
Definitivamente sí	145	69%
Probablemente sí	44	21%
Definitivamente no	13	6%
Probablemente no	8	4%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.

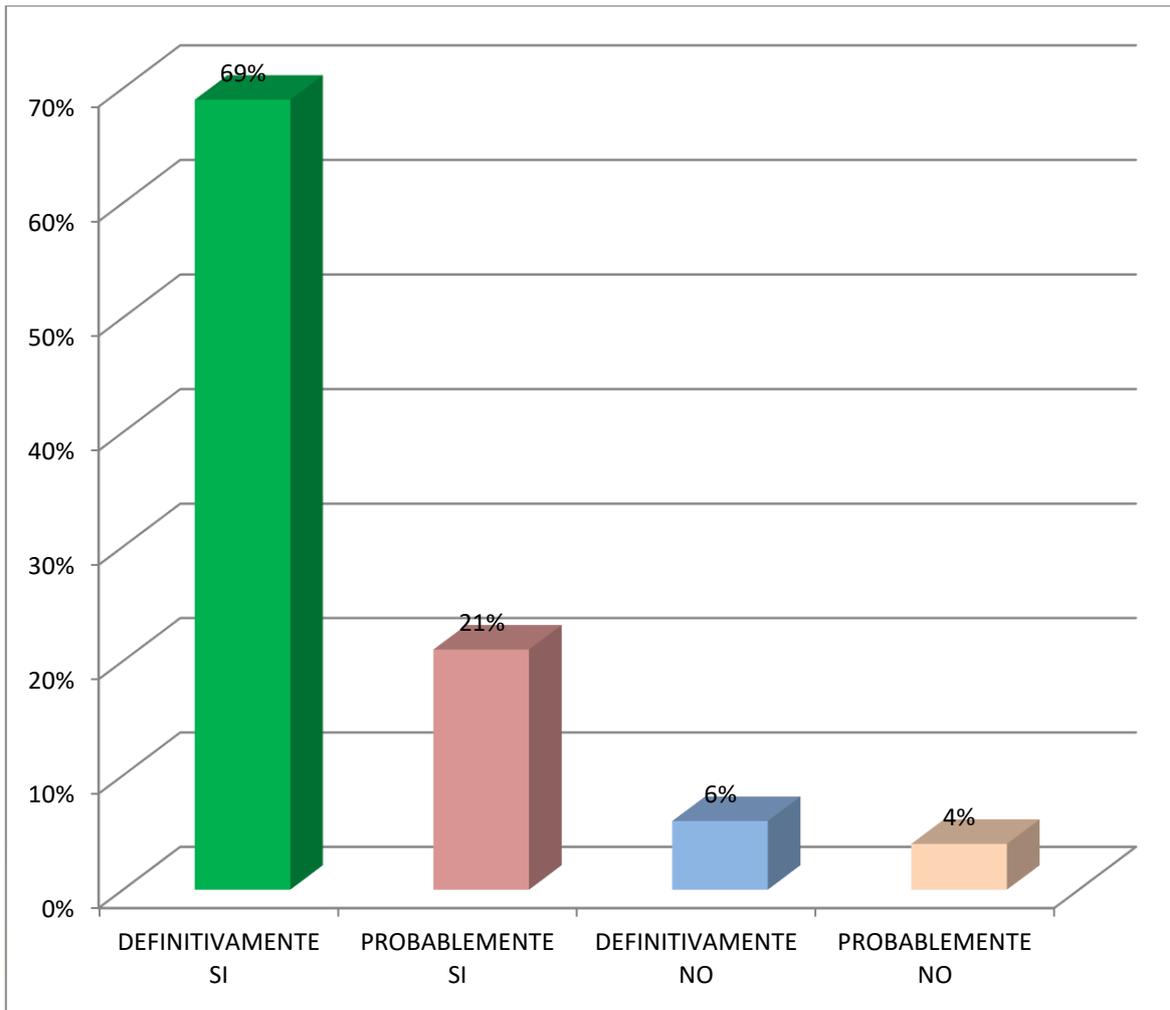


FIGURA N° 9 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / ESTRATEGIAS PARA TOMAR DECISIONES

Interpretación

Los Proyectos de Inversión Privada por la información detallada que proporcionan permite que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura la utilicen para definir y establecer estrategias necesarias para tomar decisiones oportunas y correctas que deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes.

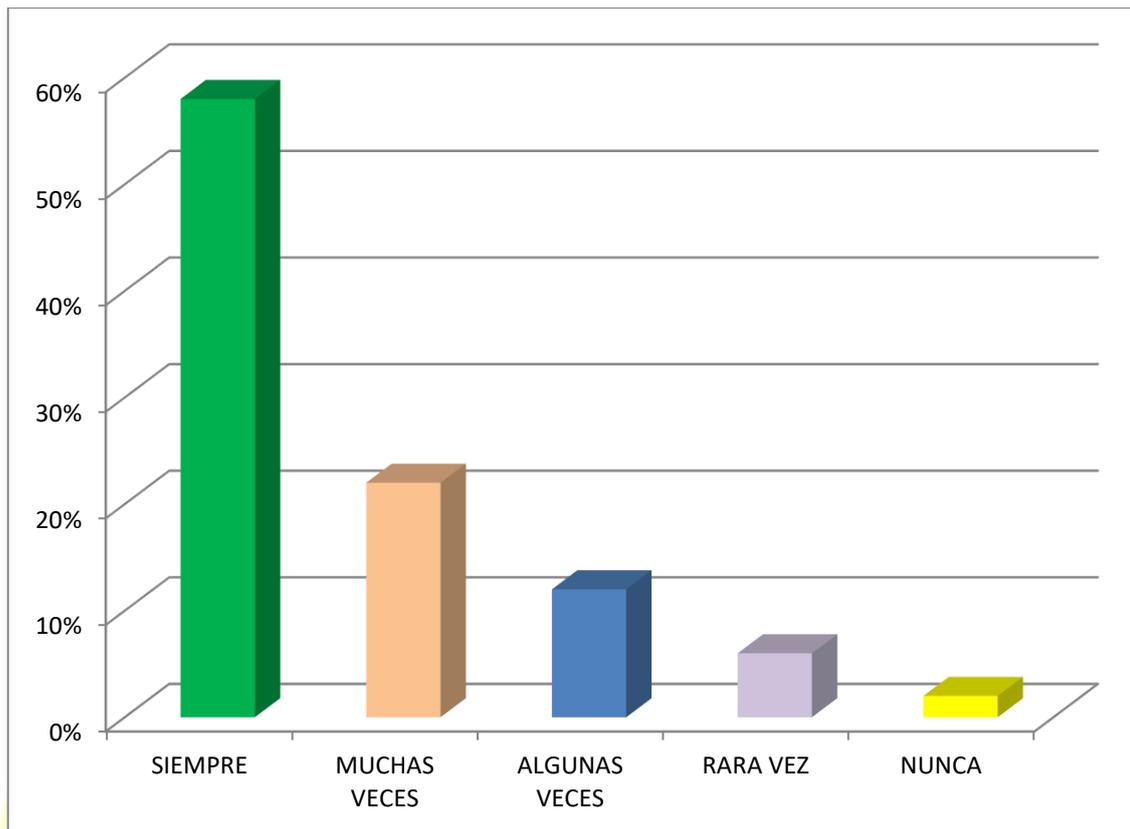
10. ¿Con qué frecuencia considera usted que los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto al uso de modelos para tomar decisiones?

Tabla N° 10

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA/ FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
MODELOS PARA TOMAR DECISIONES**

RESPUESTAS	N°	%
Siempre	122	58%
Muchas veces	46	22%
Algunas veces	25	12%
Rara vez	13	6%
Nunca	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia.



**FIGURA N° 10 LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO /
USO DE MODELOS PARA TOMAR DECISIONES**

Interpretación

Los Proyectos de Inversión Privada contienen información muy importante con valor agregado que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas la utilizan no solamente para establecer y definir estrategias, sino también para elaborar determinados modelos para tomar decisiones significativas, para el efecto deben tomarse en cuenta una serie de factores internos y externos para considerar y concretar las variables internas y externas más confiables que garanticen el desarrollo de sus actividades.

4.2 Contratación de hipótesis

HIPÓTESIS PRINCIPAL

H1: Los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura.

Ho: Los Proyectos de Inversión Privada no influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura

Tabla N° 11

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO
FRECUENCIAS OBSERVADAS**

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	9	25	6	1	1	42
Muchas veces	24	81	16	0	1	122
Algunas veces	8	14	5	3	2	32
Rara vez	0	1	3	1	1	6
Nunca	1	1	2	1	3	8
TOTAL	42	122	32	6	8	210

Tabla N° 12

**LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO
FRECUENCIAS ESPERADAS**

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	8.40	24.40	6.40	1.20	1.60	42.00
Muchas veces	24.40	70.88	18.59	3.49	4.64	122.00
Algunas veces	6.40	18.59	4.88	0.91	1.22	32.00
Rara vez	1.20	3.49	0.91	0.17	0.23	6.00
Nunca	1.60	4.64	1.22	0.23	0.31	8.00
TOTAL	42.00	122.00	32.00	6.00	8.00	210.00

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

H1: Los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de financiamiento.

Ho: Los Proyectos de Inversión Privada no influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de financiamiento.

Tabla N° 13

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

FRECUENCIAS OBSERVADAS

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO				TOTAL
	Definitiv. Sí	Probabl. Sí	Definitiv. No	Probabl. No	
Definitivamente sí	108	20	10	5	143
Probablemente sí	23	12	2	1	38
Definitivamente no	8	2	4	3	17
Probablemente no	4	4	1	3	12
TOTAL	143	38	17	12	210

Tabla N° 14

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

FRECUENCIAS ESPERADAS

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO				TOTAL
	Definitiv. sí	Probabl. sí	Definitiv. no	Probabl. no	
Definitivamente sí	97.38	25.88	11.58	8.16	143.00
Probablemente sí	25.88	6.88	3.08	2.16	38.00
Definitivamente no	11.58	3.08	1.38	0.96	17.00
Probablemente no	8.16	2.16	0.96	0.72	12.00
TOTAL	143.00	38.00	17.00	12.00	210.00

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

H2: Los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones.

Ho: Los Proyectos de Inversión Privada no influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a las políticas de inversiones.

Tabla N° 15

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE INVERSIONES

FRECUENCIAS OBSERVADAS

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO/ POLÍTICAS DE INVERSIONES					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	14	26	4	2	0	46
Muchas veces	28	113	2	0	0	143
Algunas veces	1	3	5	1	1	11
Rara vez	2	1	0	1	2	6
Nunca	1	0	0	2	1	4
TOTAL	46	143	11	6	4	210

Tabla N° 16

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE INVERSIONES

FRECUENCIAS ESPERADAS

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / POLÍTICAS DE INVERSIONES					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	10.08	31.32	2.41	1.31	0.88	46.00
Muchas veces	31.32	97.38	7.49	4.09	2.72	143.00
Algunas veces	2.41	7.49	0.58	0.31	0.21	11.00
Rara vez	1.31	4.09	0.31	0.17	0.12	6.00
Nunca	0.88	2.72	0.21	0.12	0.07	4.00
TOTAL	46.00	143.00	11.00	6.00	4.00	210.00

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

H3: Los Proyectos de Inversión Privada influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de las inversiones.

Ho: Los Proyectos de Inversión Privada no influyen en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus inversiones.

Tabla N° 17

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS INVERSIONES

FRECUENCIAS OBSERVADAS

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS INVERSIONES			TOTAL
	Sí, en gran medida	Sí, en forma parcial	Sí, en escasa medida	
	Sí, en gran medida	125	23	
Sí, en forma parcial	22	3	6	31
Sí, en escasa medida	11	5	5	21
TOTAL	158	31	21	210

Tabla N° 18

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA / FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS INVERSIONES

FRECUENCIAS ESPERADAS

LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PRIVADA	FUENTES DE FINANCIAMIENTO / PLANIFICACIÓN DE SUS INVERSIONES			TOTAL
	Sí, en gran medida	Sí, en forma parcial	Sí, en escasa medida	
	Sí, en gran medida	118.88	23.32	
Sí, en forma parcial	23.32	4.58	3.10	31.00
Sí, en escasa medida	15.80	3.10	2.10	21.00
TOTAL	158.00	31.00	21.00	210.00

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN

5.1 Discusión de resultados

En base a los resultados obtenidos se puede afirmar que para las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura constituyen una ayuda muy valiosa porque contienen información confiable y relevante que puede ser utilizada para efectos de obtener nuevas fuentes de financiamiento en el complejo mercado de capitales que posibiliten asegurar y garantizar la continuidad de sus actividades de manera que permitan debidamente orientadas lograr el cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes tomando en cuenta las características de las actividades a las que se dedican en los diversos campos de la economía provincial.

En relación a la Hipótesis principal teniendo en cuenta los antecedentes tomados en la presente investigación se encuentra coincidencia con Romero (2015) que considera que los Proyectos de Inversión Privada constituyen el soporte básico y fundamental para garantizar el desarrollo sostenible de las Empresas sea cual fuere la magnitud y tamaño de las mismas porque proporcionan información importante relacionada a la necesidad de recurrir al mercado de capitales en la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento que posibilite establecer políticas de financiamiento y de inversiones.

En lo que respecta a la primera Hipótesis específica se encuentra coincidencia con Barrantes (2015) en lo que se refiere a que en la medida que las Empresas cuenten con Proyectos de Inversión Privada por la información que contienen es posible que las Gerencias de las mismas pueden utilizar dicha información para efectuar un análisis detallado del mercado de capitales con la finalidad de obtener nuevas fuentes de financiamiento que permite tener la seguridad y garantía de posibilitar el establecimiento de las políticas de financiamiento que hagan posible el desarrollo sostenible de dichas empresas.

Respecto a la segunda Hipótesis específica se encuentra coincidencias con Romero (2015) respecto a que los Proyectos de Inversión Privada por la información que proporcionan permite que las Gerencias de las Empresas pueden no solamente establecer y fijar políticas de financiamiento una vez que se obtienen flujos de efectivo provenientes del mercado de capitales, sino también las políticas de inversiones en las que se deben considerar aquellas que tienen un carácter temporal y las otras de carácter permanente que se relacionan al incremento de su infraestructura y equipos necesarios para desarrollar sus actividades económicas.

En lo que se refiere a la tercera Hipótesis específica se encuentra también coincidencia con Romero (2015) en lo que se refiere a que los Proyectos de Inversión Privada son instrumentos muy necesarios para propiciar el desarrollo sostenible de las actividades de las Empresas por lo tanto por la información que proporcionan las Gerencias de las mismas la pueden utilizar no solamente para establecer políticas de financiamiento y de inversiones, sino también para planificar sus inversiones de manera

sistemática y ordenada de modo que contribuyan al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes.



CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

- a. Los Proyectos de Inversión Privada influyen de manera significativa en las Fuentes de Financiamiento en las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto proporcionan información relevante y confiable que las Gerencias de las mismas la pueden utilizar para efectos de establecer políticas de inversiones y financiamiento, así como para planificar, organizar, ejecutar y controlar sus inversiones sean éstas temporales o permanentes; asimismo para tomar decisiones adecuadas, oportunas y correctas en base al empleo de estrategias y modelos que debidamente orientados contribuirán al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes.

- b. Los Proyectos de Inversión Privada por la información relevante que proporcionan permite que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura la pueden utilizar para efectos de establecer las políticas de financiamiento en las cuales se deben considerar la posibilidad de analizar de manera detallada el complejo mercado de capitales para efectos de obtener nuevos flujos de efectivo que puedan garantizar el financiamiento integral de sus actividades que debidamente orientadas posibiliten su desarrollo sostenible.

- c. La información económica y financiera que proporcionan de manera confiable los Proyectos de Inversión Privada permiten que las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura la utilicen para fijar no solamente las políticas de financiamiento, sino también las políticas de inversiones que posibiliten el desarrollo sostenible de sus actividades debiéndose articular las mismas en función a los objetivos y metas previstos tanto a corto plazo, a mediano plazo y a largo plazo teniendo en cuenta sus planes estratégicos y operativos en base a la naturaleza de las diversas actividades a la cuales se dedican en los diversos sectores de la economía provincial.
- d. Elaborar y disponer de Proyectos de Inversión Privada significa para las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura tener ventajas comparativas y competitivas con relación a otras Empresas que no los tienen lo que posibilita no solamente establecer y definir sus políticas de financiamiento y de inversiones, sino también planificar de manera ordenada y sistemática sus inversiones de manera que se puedan articular a las fuentes de financiamiento que se puedan obtener en el complejo mercado de capitales teniendo en cuenta además que el impacto del costo de financiamiento no debe afectar el nivel de utilidades programadas.

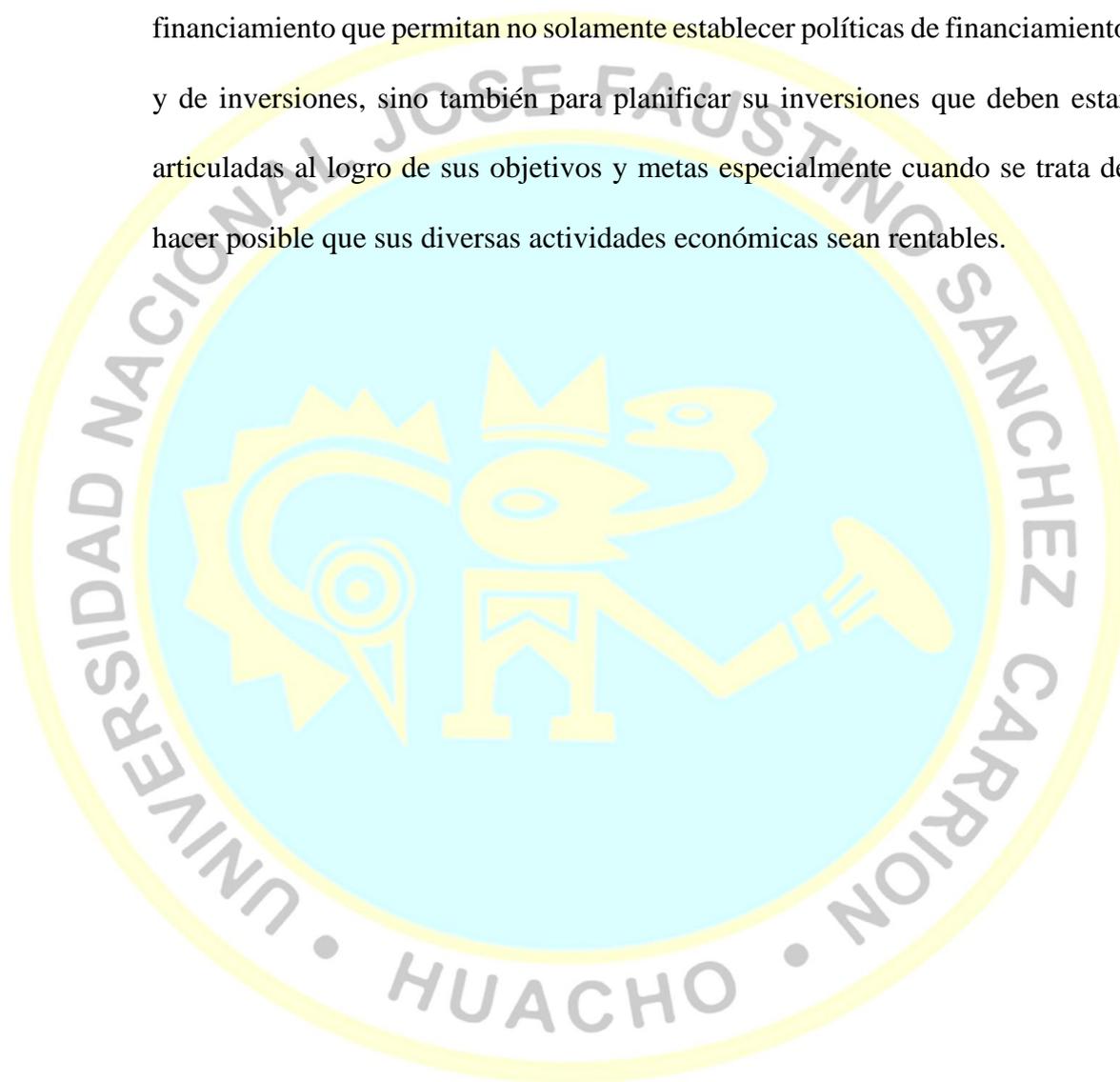
6.2 Recomendaciones

- a. Cuando no existen posibilidades de contar con mayores recursos financieros por aportes de los dueños se recomienda a las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura que deben elaborar sus Proyectos de

Inversión Privada cuya información puede utilizarla para efectuar un análisis detallado del complejo mercado de capitales para obtener nuevas fuentes de financiamiento que posibilitan establecer sus políticas de financiamiento, políticas de inversiones, así como planificar, organizar, ejecutar y controlar dichas inversiones para darle sostenibilidad a sus actividades.

- b. Considerando la información que generalmente contienen los Proyectos de Inversión Privada se recomienda a las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura que utilicen la misma no solamente para obtener nuevas fuentes de financiamiento en el mercado de capitales, sino también para establecer y fijar sus políticas de financiamiento en las cuales deben ser consideradas las actividades que deben realizar a corto plazo sobre todo en lo que se relaciona al capital de trabajo y aquellas a mediano y largo plazo relacionadas a la adquisición de activos fijos para mejorar la productividad de dichas actividades.
- c. Teniendo en cuenta la importancia significativa de contar con Proyectos de Inversión Privada se recomienda a las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura que utilicen de manera segura y confiable la información que contienen no solamente para establecer y fijar políticas de financiamiento, sino también políticas de inversiones para asegurar la posibilidad de obtener nuevas fuentes de financiamiento en el mercado de capitales que asegure y garanticen la continuidad y desarrollo de las diversas actividades económicas a las que se dedican.

- d. Se recomienda a las Gerencias de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura que para efectos de lograr la continuidad del desarrollo de sus actividades necesariamente deben de contar con Proyectos de Inversión Privada cuya información deben ser utilizada para obtener nuevas fuentes de financiamiento que permitan no solamente establecer políticas de financiamiento y de inversiones, sino también para planificar su inversiones que deben estar articuladas al logro de sus objetivos y metas especialmente cuando se trata de hacer posible que sus diversas actividades económicas sean rentables.



REFERENCIAS

6.1 Fuentes bibliográficas

Barrantes, H. (2015). *El análisis del Mercado de Capitales como estrategia para la obtención de Fuentes de Financiamiento para empresas de la Provincia de Huaral*. Huacho: UNJFSC.

Barrera, J. (2015). *Los Proyectos de Inversión para las Empresas Privadas*. . Lima, Perú.: Editorial el Bosque S.A.C.

Carrera, J. (2015). *Los Proyectos de Inversión como soporte del desarrollo económico y social de las Empresas*. Chimbote: Universidad Nacional Santiago Antunez de Mayolo.

Collazos, J. (2016). *Proyectos de Inversión Privada y Pública*. . Lima, Perú. : Editorial San Marcos.

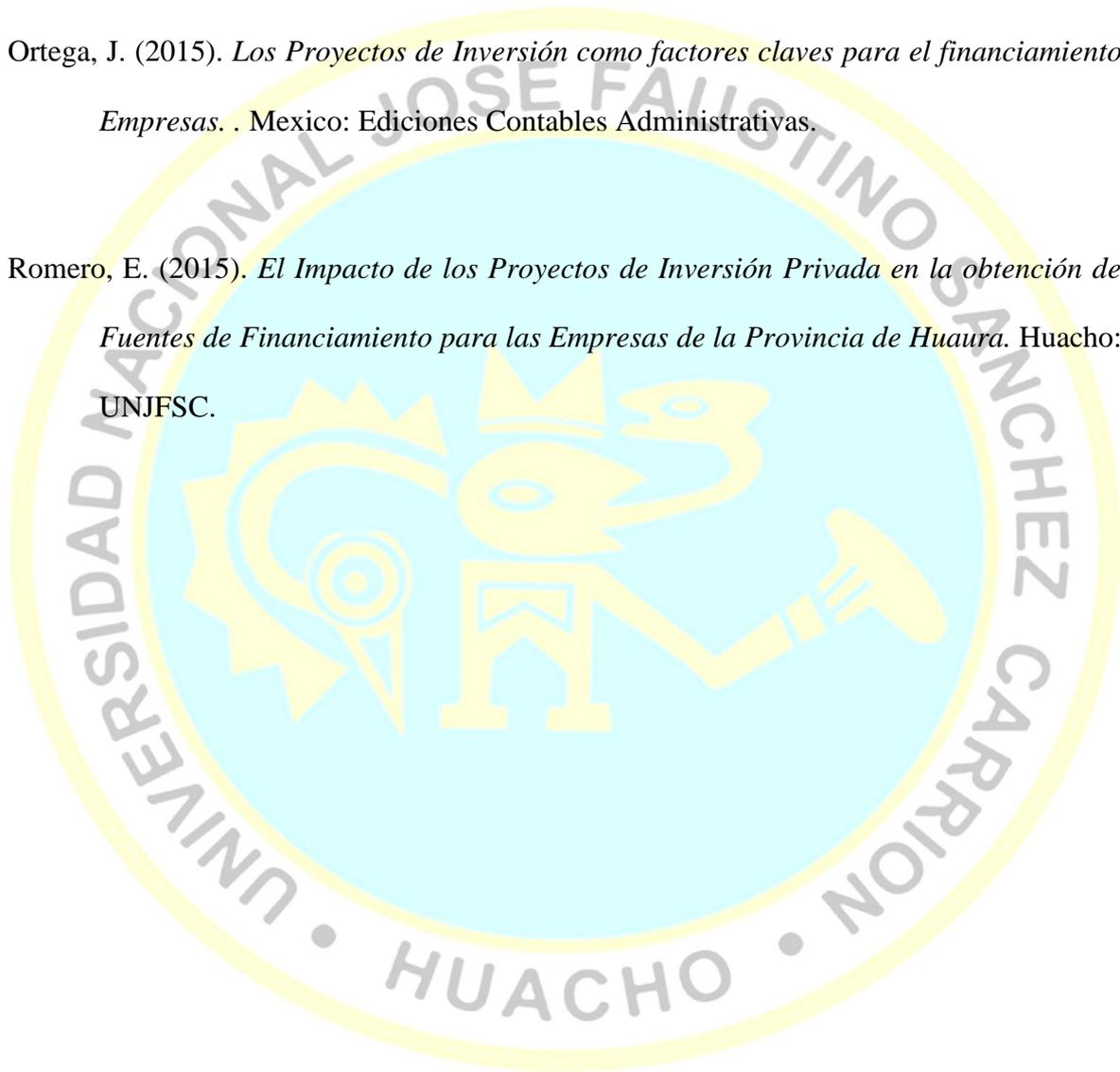
Farro, L. (2015). *Los Proyectos de Inversión Pública como Instrumento para optimizar la utilización de los recursos públicos en la Provincia de Huaura*. Chimbote: Universidad Privada San Pedro.

Gamarra, L. (2015). *Impuesto a la Renta de Tercera Categoría*. . Lima. Perú: Editorial el Universo.

Guerrero, E. (2015). *Inversión Privada y restricción Crediticia: Evidencia para Chile*. Chile: Universidad Católica.

Ortega, J. (2015). *Los Proyectos de Inversión como factores claves para el financiamiento Empresas*. . Mexico: Ediciones Contables Administrativas.

Romero, E. (2015). *El Impacto de los Proyectos de Inversión Privada en la obtención de Fuentes de Financiamiento para las Empresas de la Provincia de Huaura*. Huacho: UNJFSC.



Dr. JORGE HORACIO ROMERO HERBOZO
ASESOR

Dr. TEODORICO JAMANCA ALBERTO Haga clic aquí para
escribir texto.
PRESIDENTE

M(ø). HECTOR ORLANDO ECHEGARAY ROMERO
SECRETARIO

M(ø). FREDY JAVIER HUACHUA HUARANCCA
VOCAL

[Indique los nombres y apellidos completos del segundo vocal]
VOCAL

[Indique los nombres y apellidos completos del tercer vocal]
VOCAL

