



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA
“CONSULTORIA Y PROYECTOS DE ARQUITECTURA M
& D S.A.C.”– NUEVO CHIMBOTE, 2019.

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

AUTORA

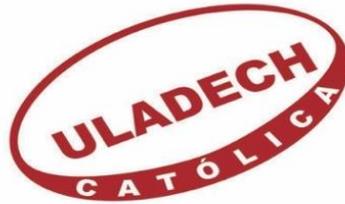
MARTINEZ VASQUEZ, YULIANA LETICIA
CÓDIGO ORCID 0000-0002-8504-1113

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
CÓDIGO ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA
“CONSULTORIA Y PROYECTOS DE ARQUITECTURA M
& D S.A.C.”– NUEVO CHIMBOTE, 2019.

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

AUTORA

MARTINEZ VASQUEZ, YULIANA LETICIA
CÓDIGO ORCID 0000-0002-8504-1113

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
CÓDIGO ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE – PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Martínez Vázquez, Yuliana Leticia

ORCID: 0000-0002-8504-1113

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de pregrado, Chimbote,
Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar, a Dios, por la oportunidad, la fortaleza que me encamina en la vida.

A mis padres, mis hermanos, mi esposo y mi hija, por la paciencia, los consejos la ayuda para culminar mis estudios y poder alcanzar mis metas.

Al Mgtr. Vásquez Pacheco, Fernando por su paciencia, enseñanza, dedicación y conocimientos compartidos en el presente investigación.

DEDICATORIAS

En primer lugar a Dios que me dio vida y fortaleza, el día a día para terminar este trabajo de tesis.

A mis padres, porque creyeron en mi empeño, actitud, talento, educación y consejos que me dieron para terminar la carrera; a mi pequeña hija Eyeleen, que por su inocencia tuve que dejarla por un momento para culminar lo que deje inconcluso, a mi esposo Robinson por la paciencia y dedicación, a mi hermano Alexander por permitirme realizar la proyección de su empresa para el proyecto de tesis y desarrollarme profesionalmente.

Al Mgtr. Fernando Vásquez Pacheco que me brindó todo el apoyo y consejos necesario para la realización y culminación de mi tesis.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019. La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso; para el recojo de información se empleó las técnicas de la revisión bibliográfica, la entrevista a profundidad y análisis comparativo, y como instrumentos fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de esta investigación; encontrando los siguientes resultados: Respecto a la revisión bibliográfica (Objetivo específico 1), según los autores pertinentes revisados, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú son: Financian sus actividades económicas con fondos propios y de terceros, así mismo el crédito obtenido lo invierten en capital de trabajo. Respecto a la institución del caso de estudio (Objetivo específico 2): La empresa realiza sus actividades económicas financiamiento propio y de terceros (entidades financieras no bancarias formales), el crédito obtenido de terceros es invertido como capital de trabajo. Finalmente, se concluye que tanto los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2, coinciden en que financiamiento es de terceros y es invertido en capital de trabajo.

Palabras clave: Control interno, micro y pequeñas empresas, sector construcción.

ABSTRACT

The present research had as general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the construction sector of Peru and of the company “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019. The research was non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case design; For the collection of information, the techniques of the bibliographic review, the in-depth interview and comparative analysis were used, and as instruments, bibliographic sheets, a questionnaire of pertinent closed questions and Tables 01 and 02 of this investigation; finding the following results: Regarding the bibliographic review (Specific objective 1), according to the pertinent authors reviewed, the characteristics of the financing of micro and small companies in the construction sector of Peru are: They finance their economic activities with their own funds and those of third parties, likewise, the obtained credit is invested in working capital. Regarding the institution of the case study (Specific objective 2): The company carries out its economic activities with its own financing and with third parties (formal non-bank financial entities), the credit obtained from third parties is invested as working capital. Finally, it is concluded that both the results of specific objective 1 and the results of specific objective 2 coincide in that financing is from third parties and is invested in working capital.

Key words: Internal control, micro and small companies, construction sector.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR DEL PROYECTO Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA	17
2.1 Antecedentes	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Regionales	22
2.1.4 Locales	24
2.2 Bases teóricas	26
2.2.1 Teoría del financiamiento	26
2.2.2 Teoría de empresa	52
2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas	62
2.2.4 Teoría de los sectores económico-productivos	68
2.2.5 Reseña histórica del caso de estudio	69
2.3 Marco conceptual	71
2.3.1 Definiciones de financiamiento	71
2.3.2 Definiciones de la empresa	72
2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas	72
2.3.4 Definiciones de sectores económicos-productivos	73
2.3.5 Definiciones del sector construcción	73
III. HIPÓTESIS	74

IV. METODOLOGÍA	75
4.1 Diseño de investigación	75
4.2 Población y muestra.....	75
4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores.....	77
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	82
4.5 Plan de análisis	82
4.6 Matriz de consistencia	83
4.7 Principios éticos	83
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	85
5.1 Resultados	85
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1	85
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2	87
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3	88
5.2 Análisis de resultados	90
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1	90
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2	91
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3	92
VI. CONCLUSIONES	95
6.1 Respecto al objetivo específico 1	95
6.2 Respecto al objetivo específico 2	95
6.3 Respecto al objetivo específico 3	95
6.4 Respecto al objetivo general	96
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	98
7.1 Referencias bibliográficas.....	98
7.2 Anexos.....	107
7.2.1 Anexos 01: Matriz de consistencia.....	107
7.2.2 Anexos 02: Modelos de fichas bibliográficas.....	108
7.2.3 Anexos 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.....	109

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
CUADRO 01.....	85
CUADRO 02.....	87
CUADRO 03.....	88

I. INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (PYME), cuentan con programas de apoyo, exclusivamente las locales, en este caso es la estrategia que maneja la Unión Europea ya que tiene como propósito principal mejorar el acceso al financiamiento, inversión y tecnología. Así mismo, las pequeñas y medianas entidades tienen un papel fundamental en su economía, existiendo 23 millones de entidades representando el 99% que existen en Europa y contribuyen con el 67% del Producto Bruto Interno (PBI) **(European Union Support, 2015)**.

La inversión hacia la categoría de micro empresas, se destaca que una gran cantidad de entidades latinoamericanas y caribeñas según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), son el motor del desarrollo económico, teniendo como 10 millones de micro y pequeñas empresas que generan gran cantidad de empleo y así mismo, contribuyen al producto bruto interno de cada país **(Diario la República, 2016)**.

En lo que respecta al Perú, el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el que contaba inicialmente con 200 millones de soles depositados en el Banco de la Nación, pero esto no es suficiente, porque solo se van a favorecer a 100 mil micros y pequeñas empresas a nivel nacional. **(Vásquez, 2015)**.

En el sector construcción a pesar del aporte que realizan las Mypes no existen políticas ni programas de apoyo relacionados a la capacitación y financiamiento para mejorar e incrementar su rentabilidad. Dadas estas dificultades, las micro y pequeñas

empresas tienden a recurrir a prestamistas y asociaciones de crédito. (**Zevallos, 2015**).

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática- **INEI (2018)**, en el Perú existen 2 millones 332 mil 218 empresas, de las cuales más del 95% están en el régimen Mype. De acuerdo con el reporte anual **Doing Business del Banco Mundial (2019)**, el Perú ocupó el puesto 51 de 190 economías en el pilar protección de los inversionistas minoritarios; sin embargo, es importante reconocer la importancia de las micro y pequeñas empresas para la dinámica económica del Perú, dada su alta tasa de concentración y alto grado de correlación con el emprendimiento, por este motivo es fundamental que las Mypes sigan estas reglas de oro para lograr generar ventajas competitivas sostenibles.

Según **Cárdenas (2017)**, en la región Ancash, las micro y pequeñas empresas, presentan una serie de deficiencias organizacionales a nivel, que involucra a los aspectos económicos, financieros y administrativo; por ello, estas entidades recurren al sistema no bancario formal, porque les dan mayores facilidades para obtener un crédito.

Revisando la literatura pertinente a nivel local se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Carrión (2017)** realizó su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa León S.A.C. de Chimbote, 2016”. Asimismo, **Giraldo (2015)** realizó su trabajo de investigación denominado:

“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector construcción del Perú: Caso empresa Ferrer S.A.C. de Chimbote, 2014”. También **Vásquez (2015)** realizó su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa V&V S.A.C. de Chimbote, 2014”.

La mayoría de los autores revisados, se han limitado a describir los siguientes aspectos del financiamiento de las Mypes estudiadas: Fuentes de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades del financiamiento y usos del financiamiento.

Por lo descrito, se evidencia que existe un vacío de conocimiento; por tal motivo, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019?.**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2019.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.

La presente investigación se justifica porque permitirá: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso de la empresa “Consultoría y proyectos de arquitectura M & D S.A.C.” – Nuevo Chimbote, 2019.

Asimismo, la investigación se justifica porque servirá como antecedente para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad en otros ámbitos geográficos regionales y nacionales.

Finalmente, la investigación se justifica, porque me servirá para obtener el título profesional de Contador Público; lo que a su vez, permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, y la Escuela Profesional de Contabilidad, cumplan con los estándares de calidad que establece la Nueva Ley Universitaria, al exigir que sus

egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de un trabajo de investigación denominado tesis.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se comprende por antecedentes internacionales a cualquier trabajo de investigación ejecutado por algún investigador en alguna ciudad o país del mundo, menos Perú: sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo de nuestro estudio.

Arostegui (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Lanus, 2016”, realizado en la ciudad de Lanus - Argentina. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresa en Lanus, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, se concluyó que frente a las necesidades de financiamiento, utilizando la técnica de la entrevista coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias; asimismo, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús.

Ranger (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Diagnóstico de la estructura financiera de las Pymes del sector construcción del área metropolitana de Bucaramanga, 2016”, realizado en la ciudad de Bucaramanga - Colombia. La investigación tuvo como objetivo general: Desarrollar un diagnóstico de la estructura financiera de las Pymes del sector construcción del área metropolitana de Bucaramanga, 2016. El diseño de investigación fue no experimental-descriptivo; para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 20 Pymes del sector construcción, a quienes se les aplicó una encuesta con preguntas abiertas, se encontró los siguientes resultados: Que el 95% de las Pymes no han recurrido aun financiamiento y el 40% dice que es debido a que prefieren respaldo monetario por parte de los socios de la empresa; finalmente se concluyó que, una de las situaciones más difícil, para que las Pymes no tengan un acercamiento a las entidades financieras, es la desconfianza en poder solventar lo que se requiera, ya que sufren problemas de liquidez.

Delgado (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Incidencia Del Financiamiento para la Pequeña Y Mediana Empresa del rubro Construcción de la ciudad De Los Teques, 2015”, realizado en la ciudad de Teques - Bolivia. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento para la pequeña y mediana empresa del rubro construcción de la ciudad de Los Teques, 2015. El diseño de investigación fue de campo, cuyo propósito fue el análisis sistemático de problemas reales para describirlos, interpretarlos y entender su naturaleza; se obtuvo los siguientes resultados respecto al financiamiento, el 64% de la Pymes usa financiamiento para sus proyectos

inmobiliarios (adquirir activos como terrenos y maquinarias) y el otro 18% en materia prima (cemento, bloque, cabilla, piedra, arena, entre otros); asimismo, se dice que el 73% de los empresarios conocen las fuentes de financiamiento externas a mediano y largo plazo, pero sólo el 17% de ellas emplean financiación y el 10% mantiene excelentes relaciones con las entidades financieras.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entenderá por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación ejecutado por algunos investigadores en cualquier parte de las ciudades del Perú, menos en la región de Ancash, que hayan empleado la misma variable, unidades de análisis y sector económico-productivo considerados en nuestra investigación.

Calderón (2018) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción: Caso empresa Barrantes S.A.C. de Trujillo, 2017”, realizado en la ciudad de Trujillo – Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las caracterizaciones del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción y empresa Barrantes S.A.C. de Trujillo, 2017. El diseño de investigación fue bibliográfico, descriptivo y documental, para el recojo de información utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y entrevista, como instrumento fueron fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes, obteniéndose los siguientes resultados: Afirma que, el 65% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Trujillo, obtuvieron financiamiento de terceros; siendo el 80% de estos de entidades no

bancarias formales (cajas municipales), ya que son las que dan mayores facilidades en el otorgamiento; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo.

Rebaza (2018) elaboró su tesis titulada: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora Inmobiliaria S.A.C. - Trujillo, 2017”, realizado en la ciudad de Trujillo – Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Analizar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C., Trujillo, 2017. El diseño de investigación fue cuantitativo, no experimental, obteniéndose los siguientes resultados: Establece que, el 58% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Trujillo, financian sus actividades con fondos financieros de terceros; del cual, el 65% de estos préstamos fueron del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les dan mayores facilidades para la obtención de sus créditos; asimismo dichos prestamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente.

Palacios (2017) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de la empresa Promotora y Constructora Alegra S.A.C. De La Ciudad De Piura, 2016”, realizado en la ciudad de Piura – Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de la empresa Promotora y Constructora Alegra SAC de Piura, 2016. El diseño de investigación fue no experimental, descriptivo y de caso; para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 15 empresas del sector construcción, a quienes se les aplicó

un cuestionario utilizando la técnica de la entrevista; obteniéndose los siguientes resultados: Sostiene que, el 90% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Piura, manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros; siendo el 80% de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), ya que les otorgan mayores facilidades en la obtención de sus créditos; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo.

Quispe (2016) elaboró su tesis titulada: “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, 2015”, realizada en la ciudad de Huancayo - Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las principales estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, 2015. El diseño de investigación fue descriptivo, el instrumento que se utilizó fue el cuestionario que estuvo relacionadas en la recopilación, tabulación y análisis de datos, obteniendo los siguientes resultados: Afirma que, la Mype del sector construcción de la ciudad de Huancayo, obtuvo financiamiento de entidades del sistema no bancario formal tales como: Cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras; siendo utilizado en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se comprende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación ejecutado por algunos investigadores en cualquier parte de las ciudades de la región Ancash, provincia del Santa, sobre la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo considerados en nuestra investigación.

Velásquez (2017), elaboró su tesis titulada: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad de empresas constructoras en el Perú: Caso Constructora Aesmid E.I.R.L de Huaylas, 2016”, realizado en la ciudad de Huaylas - Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Analizar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso Constructora Aesmid E.I.R.L de Huaylas, 2016. El diseño de investigación fue no experimental descriptivo-bibliográfico y de caso, se utilizó para obtener la información la técnica de la encuesta y los índices financieros, que son aplicados en los EE.FF. de la entidad, obteniendo los siguientes resultados: Sostiene que, la Mype del sector construcción de la ciudad de Huaylas, financia sus actividades de actividades con recursos financieros propios y de terceros; siendo este último del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que fueron a corto plazo y de largo plazo, pagando una tasa de interés del 3% mensual; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo.

Guerra (2016) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa Grupo J & H de Yungay, 2015”, realizado en la ciudad de Yungay - Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la empresa Grupo J & H de Yungay, 2015. El diseño de investigación fue no experimental, cuantitativo y descriptivo; para el recojo de investigación se escogió una muestra poblacional de 12 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas; obteniendo los siguientes resultados: Argumenta que, el 74% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Yungay, financian sus actividades económicas con fondos de terceros; perteneciendo el 50% de estos fondos a entidades del sistema no bancario formal (cajas municipales y Ed pymes); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.

Vega (2016) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa Sol E.I.R.L de Carhuaz, 2015”, realizado en la ciudad de Carhuaz - Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la empresa Sol E.I.R.L. de Carhuaz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental, bibliográfico, descriptivo, documental y de caso; para el recojo de información utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y la entrevista, como instrumentos: fichas bibliográficas y cuestionario; obteniéndose los siguientes resultados: Establece que, la Mype estudiada de la ciudad de Carhuaz, recurren a

financiamiento de terceros para que pueda continuar su actividad económica productiva, dicho financiamiento fue de una entidad del sistema no bancario formal, el mismo que fue de corto plazo y utilizado para incrementar el capital de trabajo.

2.1.4 Locales

En este trabajo de investigación se comprende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación ejecutado en cualquier ciudad de la provincia del Santa sobre la variable, unidades de análisis y el sector económico-productivo considerados en nuestra investigación.

Carrión (2017) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa León S.A.C. de Chimbote, 2016”, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la empresa León S.A.C. de Chimbote, 2016. El diseño de investigación fue cuantitativo y descriptivo; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 18 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas y utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: Afirma que, el 80% de las Mypes encuestadas de la ciudad de Chimbote, desarrollaron sus actividades económicas productivas con recursos propios y el 20% con recursos de terceros; siendo este último del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), ya que le otorgó mayores facilidades en la obtención de sus préstamos, pagando una tasa de interés del 24% anual; asimismo, dichos préstamos

fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.

Giraldo (2015) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector construcción del Perú: Caso empresa Ferrer S.A.C. de Chimbote, 2014”, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. La investigación tuvo como objetivo: Analizar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del sector construcción del Perú y la empresa Ferrer S.A.C. del Chimbote, 2014. El diseño de investigación fue descriptivo y cuantitativo; así mismo, el recojo de información fue una muestra poblacional de 18 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; se encontró los siguientes resultados: Describe que, el 62% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Chimbote, han recurrido a fondos de terceros; siendo el 84% de los créditos de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.

Vásquez (2015) elaboró su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa V&V S.A.C. de Chimbote, 2014”, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. La investigación tuvo como objetivo específico: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa V&V SAC. de Chimbote, 2014. El diseño de investigación fue descriptivo; así mismo, el recojo de la información fue de una muestra poblacional

de 14 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Sostiene que, la Mype de la ciudad de Chimbote estudiada, financia sus actividades económicas productivas con fondos de terceros; siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), porque esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito; asimismo, la empresa pagó una tasa de interés de 3% mensual por el préstamo de S/ 18,000.00, el cual fue de corto plazo y utilizado especialmente en capital de trabajo.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teorías del financiamiento:

2.2.1.1 Teoría de la Jerarquización

Esta teoría establece un orden al momento de obtener financiación para nuevas inversiones, consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, quiere decir, beneficios retenidos y amortización, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, a una deuda y por último, ampliaciones de capital. En un comienzo, se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que propone la Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas, no obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos validos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las PYMES tienen dificultad a acceder al mercado de capitales. Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse, como: recursos propios, préstamos a bancos y emisión de acciones, sin embargo, utilizan de manera prioritaria el

autofinanciamiento y si este es insuficiente recurre al endeudamiento, luego solo en última instancia a la emisión de acciones (**Escalera, 2018**).

2.2.1.2 Teoría del financiamiento

Alarcón (2017) nos muestra que el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; por ende, es necesario recurrir a terceros: Entidades financieras (bancarias y no bancarias formales).

Ramírez (2016) en su informe menciona que un financiamiento puede ser una provechosa oportunidad para un negocio cuando éste requiere crecimiento. Por cual nos señala que es adecuado el analizar cuándo es conveniente solicitarlo con base en la situación actual de la demanda del producto y las proyecciones de la empresa.

Stiglitz & Weiss (2015) nos demostraron que el hecho de que las entidades dan altas tasas de interés, inducen a los negocios a usar el crédito obtenido en inversiones más riesgosas, con el riesgo de no poder devolver el mismo o de obtener buenos resultados. Esto procedente del conflicto de intereses entre el prestamista y el prestatario, pues mientras al primero le interesa el flujo de liquidez de una empresa antes a su quiebra, al otro le preocupa lo que podría llevarlos a la quiebra, por lo mismo dicen que los bancos en vez de seguir aumentando la tasa de interés, deben tener incentivos para distribuir mayores créditos.

2.2.1.3 Tipos de financiamiento

_ **Ahorros personales:** Son los recursos personales, a los que se les puede sumar la

tarjeta de crédito.

_ **Parientes y amigos:** Es otra fuente privada, de la que se vale la empresa, para llevar adelante sus negocios, una de las ventajas que presenta recibir dinero de estos, es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

_ **Bancos:** Es una de las fuentes, ya sea por las altas tasas de interés, las garantías, etc.

_ **Empresas de capital de inversión:** Estos brindan su apoyo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento, a cambio de interés en el negocio o acciones, de las mencionadas anteriormente, también se tiene financiamiento a corto plazo, que está compuesto por:

_ **Pagaré:** Se hace una promesa por escrito, donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo.

_ **Línea de crédito:** Es el dinero que se encuentra disponible en el banco, durante un período determinado.

_ **Crédito bancario:** Se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales.

_ **Crédito comercial:** Es un poco costoso, pero permite la agilización de las

operaciones. Una de las desventajas es, que en caso de que no se paguen, pueden tomarse medidas legales.

Dentro del financiamiento a largo plazo se encuentran:

_ **Acciones:** Representan la participación de capital del accionista en una organización, una de las desventajas es que presentan un costo de emisión bastante elevado, y ocasiona que el control de la entidad quede diluido.

_ **Bonos:** Se representa un certificado escrito, donde el deudor se compromete a pagar en un período determinado, una suma específica de dinero, con sus intereses correspondientes.

_ **Hipoteca:** La propiedad del deudor, queda en manos del acreedor, para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado (**Méndez, 2016**).

2.2.1.4 Tipos de financiamiento que existen en el mercado peruano para las MYPES

“Las Micro y Pequeñas Empresas, a través de los años, han incrementado su participación en los diferentes sectores productivos; hoy en día, constituyen uno de los motores principales de la actividad económica, brindando empleo y a la vez suscitando el crecimiento y desarrollo económico en nuestro país. Así el Artículo No 4 del Texto Único Ordenado (TUO) de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, Decreto Supremo No 007-2008-TR, define a las MYPES como

unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como finalidad desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Este dispositivo, señala a la vez las siguientes características:

_ **Microempresa:** Constituida de uno a diez trabajadores y sus ventas anuales no deben pasar las 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

_ **Pequeña Empresa:** Compuesta de uno hasta cien trabajadores y las ventas anuales deben ser como máximo de 1700 UIT, además, se indica en el mismo artículo, que el incremento en el monto máximo de ventas anuales para la pequeña empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos años y no será menor a la variación porcentual del Producto Bruto Interno nominal durante el referido periodo. Medidas para el Acceso al Financiamiento de las MYPE, el 01 de Octubre 2008 se publicó del D.S. No. 008-2008-TR, consignando el Reglamento del TUO de la ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente (LEY MYPE) se desarrollan aquí las normas que se refieren al financiamiento de la Ley de MYPES, cuyo objetivo primordial es facilitar acceder a recursos financieros Las más importantes se describen a continuación:”

- De este Reglamento, en el Artículo 21 hace hincapié que el Estado Peruano, a través de Banco Agrario, Banco de la Nación y Cofide, serán suscritos convenios o

acuerdos con elementos del mercado financiero y de capitales para poder orientar los recursos que se obtengan hacia las diversas MYPES. De igual manera el Banco de la Nación podrá realizar Cooperación con instituciones mediante firma de convenios con instituciones financieras no supervisadas directamente por la SBS y asociaciones no financieras de apoyo a las MYPES, cuyo efecto principal es disminuir costos compartiendo local o servicio de ventanilla en sus locales institucionales.”

- El Artículo No 22 del Reglamento manifiesta que el Estado impulsará acceso a crédito para la MYPES, principalmente en aquellas organizaciones de apoyo micro financiero; siempre y cuando la SBS le defina los parámetros en las que no son supervisadas logren incorporarse empresarialmente al sistema de finanzas.

- Este Reglamento manifiesta con su Artículo No 23 que a COFIDE se le asigna la función de crear registros, autenticar, seguimiento y supervisión de actividades propias de las empresas de promoción, asesoría e inversiones de MYPES, las cuales no son reguladas por SBS o por CONASEV para mejorar su operación, diseño e implementación metodológica para desarrollar productos financiero y mejor tecnología de intermediación de MYPES; apropiar y aplicar reglamentos legales y administrativos para fortalecimiento de estas organizaciones. Revisaremos inicialmente las variadas fuentes de recursos financieros canalizados por COFIDE.

_ Instituciones de financiamiento:

- **Instituciones financieras privadas:** Se refiere a bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro

y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

- **Instituciones financieras públicas:** Se refiere a bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables, estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la Superintendencia de Bancos Seguros.^[1]_{SEP}

- **Entidades financieras:** Este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (**Briceño, 2015, citado por Rengifo, 2017**).

2.2.1.5 Las estrategias financieras

Vera (2016) guía para el estudio de la asignatura de Estrategias Financieras Empresariales, en la cual mencionan que en el área de las finanzas, la formulación del conjunto apropiado de estrategias resulta fundamental para cualquier negocio, cualquiera sea su naturaleza, ya que toda actividad requiere la presencia de recursos financieros para su funcionamiento. Siguiendo el orden de ideas ya desarrollado, puede definirse brevemente a la estrategia financiera como parte del proceso de planificación y gestión estratégica de una organización, que se relaciona directamente con la obtención de los recursos requeridos para financiar las operaciones del negocio y con su asignación en alternativas de inversión que contribuyan al logro de los objetivos esbozados en el plan, tanto en el corto como en

el mediano y largo plazo. La gestión de esos recursos dependerá, en primer término de los objetivos generales perseguidos por la organización; pero si se trata de negocios lucrativos estos objetivos generalmente son compatibles con la maximización del valor invertido por los accionistas, y en general con la optimización de los intereses de todos los actores involucrados en la empresa (stakeholders: accionistas, clientes, proveedores, comunidad, gobierno), objetivo que en el largo plazo debe conducir a esa maximización del valor y que frecuentemente se convierte en el propósito no solo del gerente financiero sino también del gerente general.

_ **Función de financiamiento:** Buscar fuentes de financiamiento para la empresa, fuentes tales como préstamos, créditos, emisión de títulos valores, de acciones, etc. Evaluar dichas fuentes de financiamiento, por ejemplo, en el caso de adquirir un préstamo o un crédito, evaluar cuál nos brinda mejores facilidades de pago, cuál tiene un menor costo (menor tasa de interés). Y, a la vez, evaluar nuestra capacidad para hacer frente a la adquisición de la deuda. Seleccionar la más conveniente para nuestro negocio. La búsqueda de financiamiento se da cuando: Existe una falta de liquidez para hacer frente a las operaciones diarias del negocio. Y Cuando se quiere hacer crecer el negocio, por ejemplo, adquirir nueva maquinaria, lanzar un nuevo producto, ampliar el local, etc., y no contamos con capital propio suficiente para hacer frente a la inversión.

2.2.1.6 Fuentes de financiamiento

Son opciones financieras que tiene las empresas para obtener recursos financieros,

para que puedan realizar sus actividades, ya que el objetivo de toda empresa es su supervivencia, para ello necesita tener recursos financieros, para su continuidad en el mercado. Las fuentes de financiamiento se clasifican según su procedencia en: Financiamiento interno y externo (**Delgado, 2016**).

_ **Financiamiento interno:** El financiamiento interno es aquel generado como producto de las operaciones propias de la empresa, dentro de las que se encuentran: aportaciones de los socios, utilidades reinvertidas, depreciaciones y amortizaciones, incrementos de pasivos acumulados y venta de activos (**Arostegui, 2017**).

_ **Financiamiento externo:** Es aquel al 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: Entidades bancarias, entidades no bancarias, proveedores, amigos y familiares (**Ranger, 2017**).

2.2.1.7 Sistema de intermediación financiera

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, que operan en la intermediación financiera, como son: El sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores (**Vega, 2016**).

_ **Sistema de intermediación financiera:** El sistema de intermediación financiera, está constituido por mecanismos e instituciones que permiten canalizar los recursos de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitarios. El sistema de intermediación financiera puede ser de dos clases:

- **Intermediación directa:** Se realiza cuando el agente superavitario se responsabiliza en forma directa del riesgo que conlleva conceder los recursos monetarios al agente deficitario. La conexión entre ambos se realiza a través de distintos medios e instrumentos, que se denomina mercado de capitales, en muchos países. De tal manera que en este mercado, intervienen los principales inversores de fondos o agentes superavitarios, las instituciones especializadas como las Compañías de Seguros, los Fondos de pensiones, los Fondos Mutuos y los Fondos de Inversión **(Palacios, 2017)**.

Sostiene que el mercado de capitales es el lugar donde se negocian títulos – valores; que además, permite el traslado de dinero de las personas que tienen excedentes y buscan invertirlos a los que tienen déficit y tratan de encontrar medios para obtenerlos. Según el momento de su negociación se pueden diferenciar dos grandes tipos de mercado: Mercado primario y mercado secundario **(Palacios, 2017)**.

- **Intermediación indirecta:** La intermediación financiera indirecta se da cuando existe un intermediario entre los agentes superavitarios y deficitarios. Los intermediarios financieros son primordialmente los bancos quienes perciben los recursos de los agentes superavitarios, bajo su total responsabilidad, para que luego

los colocan entre sus clientes bajo su riesgo (**Luján, 2016**).

El banco paga por los depósitos la tasa de interés pasiva, y cobra por los recursos que presta la tasa de interés activa; la tasa de interés activa es mayor a la tasa de interés pasiva, la diferencia entre ambas tasas es el margen del banco o lo que gana por la intermediación, se le conoce también como el spread financiero (**Velásquez, 2017**).

La intermediación financiera indirecta está conformada por el:

Sistema bancario: Es el conjunto de instituciones bancarias que realiza intermediación financiera, formal indirecta. En nuestro país el sistema bancario está confiada por las siguientes entidades:

Banco de la Nación (BN): Es el agente financiero del estado de encarga principalmente de las operaciones financieras del sector público. Creado en 1996, tiene como finalidad principal proporcionar servicios bancarios a todos los órganos del sector público nacional servicios bancarios. Sus funciones son: Recauda los tributos y consignatario, es depositario de los fondos de las empresas estatales, garante y mediador de las operaciones de contratación y servicios de la deuda pública, realiza pagos de deuda externa y agente financiero del estado (**Velásquez, 2017**).

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): El Banco Central, es una persona jurídica de derecho público, tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica y su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son regular la

moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo y las demás que señala su Ley Orgánica **Artículo 84 de la Constitución Política del Perú citado por el Banco Central de Reserva del Perú, 2016**).

Banca comercial: Son los bancos que operan como banca múltiple; agrupa a la banca privada, la banca extranjera y la banca regional. Los bancos reciben dinero del público en depósito, o en bajo cualquier otra modalidad contractual estipulada por Ley, y pueden utilizarlo, con excepción del encaje legal requerido y fijado por el Banco Central de Reserva, en el otorgamiento de créditos en forma de préstamos. Entre estos bancos tenemos: Banco de Comercio, Banco de Crédito del Perú, Banco Interamericano de Finanzas (BanBif), Banco Pichincha, BBVA, Citibank Perú, Interbank, Mi Banco, Scotiabank Perú, Banco GNB Perú, Banco Falabella, Banco Ripley y Banco Santander Perú, etc.

Sistema no bancario formal: Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos, entre estos tenemos a:^[1]_{SEP}

Ed pymes: Son entidades de Desarrollo para la pequeña y microempresa que tienen como objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Entre estas Ed pymes tenemos: Acceso Crediticio, BBVA Consumer Finance, Credivisión, Inversiones La Cruz, Progreso, GMG Servicios Perú y Santander Consumer Perú (**Velásquez,**

2017).

Financieras: Instituciones que pueden realizar diversas operaciones de financiamiento y captar recursos financieros del público según modalidades, a excepción de los depósitos a la vista. Además facilita la colocación de primera emisiones de valores y operan con valores mobiliarios. Entre estas tenemos: Crediscotia, Confianza, Compartamos, Credinka, Efectiva, Pro empresa, Finance y TFC, etc.(Velásquez, 2017).

Compañías de Seguros: “Empresas que cubren diversos riesgos: Robos, pérdidas, quiebras, siniestros. Se aseguran todo tipo de negocios, empresas, automóviles, casa, etc. Estas compañías se comprometen a indemnizar a los afectados asegurados a cambio del pago de una prima. Entre estas tenemos: Rímac Seguros, Pacíficos Seguros, La Positiva y Mapfre Perú, etc. (Velásquez, 2017).

Cooperativas de Ahorro y Crédito: “Son asociaciones que auguran a sus miembros el mejor servicio al más bajo precio. Existen muchos tipos de cooperativas, pero solo las de ahorro y crédito pertenecen al sistema financiero”. Entre estas tenemos: Chiquinquirá Ltda, de los trabajadores de Siderperu, Enapuperu y Electroperu y de los sectores Pro y San Juan Bautista Ltda. 023-III (Velásquez, 2017).

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 micro y pequeñas empresa”. Entre estas

tenemos: Arequipa, Cusco, Del Santa, Trujillo, Huancayo, Ica, Maynas, Paita, Piura, Sullana y Tacna (**Velásquez, 2017**).

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito: “Se organizan bajo la forma de asociaciones, con el objeto de captar dinero de sus asociados y de terceros para proporcionar y desarrollar actividades económicas ligadas al agro de las región”. Entre estas tenemos: Los Andes, Prymera, Sipán, Del Centro y Raíz (**Velásquez, 2017**).

AFP (Administrador de Fondos de Pensiones): “Empresas que captan recursos de los trabajadores, mediante el descuento de un porcentaje o sueldos, que van a constituir un fondo de previsión individual”. Entre estas tenemos: AFP Integra, AFP Profuturo, AFP Prima y AFP Habitat (**Velásquez, 2017**).

Se puede enumerar siete tipos de financiamiento informal, entendiendo a éste como aquel que se otorga fuera del sistema financiero o supervisado (**Velásquez, 2017**).

Préstamos de familiares y amigos: típicamente no involucra el cobro de intereses, y están basados en relaciones de confianza entre las partes y acuerdos implícitos de reciprocidad.

Sistema de juntas: También conocido como sistema de “fondos colectivos”, consiste en formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o un remate. El objetivo de este sistema puede ser la ayuda mutua, el ahorro-inversión o el obtener

financiamiento para alguna operación, de este modo, con este esquema de préstamos, el sector informal “autogenera sus propios recursos y se autofinancia”.

Crédito de proveedores: Se lleva a cabo entre una empresa proveedora que suministra algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes, difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo.

Crédito al minorista: Se da usualmente sin el otorgamiento de garantías específicas, generalmente en pequeñas ventas a domicilio. Los costos adicionales (como el cobro de algún interés compensatorio) se recargan al precio final del bien.

Casas de empeño: También conocidos como “préstamos pignoratícios”, suelen ser preferidos por el público debido a que los trámites son más rápidos que los del sector bancario y por ende más cómodo y funcional, en general, los controles que se llevan a cabo se relacionan con una verificación de la identidad del pignorante (persona que recurre al financiamiento) y con la comprobación de la procedencia lícita del objeto a empeñar. Los préstamos son de corto plazo. El pignorante, al vencimiento de cada periodo (generalmente mensual) según lo estipulado por el contrato tiene tres opciones: renovar el préstamo pagando los intereses devengados (refrendar la prenda), recuperar la prenda pagando la deuda correspondiente (capital e intereses) o no pagar, y consecuentemente perder la propiedad del objeto. Cuando un bien en prenda es subastado, o vendido al público, la casa de empeño está obligada a entregar

la demasía al pignorante (la diferencia entre el precio de venta y la suma de todos los costos).

ONG (Organismo No Gubernamental): Entidades formales que suelen brindar financiamiento de distintos tipos (créditos solidarios, individuales, para mejoramiento y ampliación del hogar, entre otros) fuera del ámbito de supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Las ONG tienen más una orientación más social que de negocio, lo que responde directamente a que dichas entidades no tienen un fin de lucro.

Prestamistas individuales: La operación de crédito está estructurada sobre una relación personal, en la cual el acreedor concede el préstamo a una determinada tasa de interés y con una garantía de tipo prendario que la respalde; se identifica dos grandes grupos de prestamistas. El primero, constituido por personas que se dedican exclusivamente a esta actividad, y el segundo, formado por personas que ejercen esta actividad como complementaria, en sus casas, a fin de rentabilizar sus excedentes de dinero y obtener un retorno superior al del sistema financiero. Es un crédito a corto plazo, destinado a financiar necesidades de capital de trabajo, bienes de consumo y, en algunos casos, bienes de capital. El trámite es bastante simple, en ciertas circunstancias basta con la entrega de una garantía, la cual varía en función del monto del crédito, y que puede ser de diversos tipos, como oro, joyas, artefactos electrodomésticos, vehículos, terrenos, casas, etc. Los costos de estos préstamos son muy superiores a los del sistema formal.

2.2.1.8 Costos de financiamiento: Los costos de financiamiento son los intereses y otros costos que pueden incurrir en una entidad, al obtener préstamos, como los que se señala a continuación: Intereses por préstamos a corto y largo plazo, intereses en sobregiros bancarios, amortización de costos de instrumentación incurridos en relación con los convenios de financiamiento, amortización de descuentos o primas relacionadas con los financiamientos, cargas financieras por contratos de arrendamiento financiero y diferencias de cambio por financiamientos en moneda extranjera que corresponda a ajustes de los costos por intereses, es decir los costos de financiamiento, incorpora los intereses antes mencionados, así como también, los costos directos que son generados por la constitución, regeneración o la cancelación de cualquier financiamiento para la empresa (**Rebaza, 2018**).

Si los fondos de una entidad provienen de préstamos y esta lo utilice para obtener un activo apto, se determinara el importe de los costos susceptibles de capitalización, en donde se aplicara una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en el activo, dicha tasa será la media ponderada de los costos por préstamos que será aplicable a los préstamos que ha recibido la entidad. Cabe indicar que el importe de los costos por préstamos que una entidad haya capitalizado durante un periodo, no debe exceder del total de costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo (**Rebaza, 2018**).

2.2.1.8.1 Tasas de interés

Expresa que la tasa de interés es el precio del dinero, es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el

porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera (**Vásquez, 2016**).

La tasa de interés es el costo del uso del capital o la tasa de retorno del ahorro, determinando lo que refiere como "El precio del dinero en el mercado financiero". En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada (**Merchán, 2017**).

Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes:

_ **Tasa de interés nominal:** “Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación” (**Guevara, 2018**).

_ **Tasa de interés activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros (**Gestión digital, 2019**).

_ **Tasa de interés pasiva:** “Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo” **(Gestión digital, 2019).**

_ **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que se hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento **(Gestión, 2019).**

_ **Tasa de interés real:** “Es la tasa que implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación” **(Gestión, 2019).**

2.2.1.9 Plazos del financiamiento

_ Financiamiento a corto plazo

- **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.^[1]_{SEP}

- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Soto, 2015).

_ Financiamiento a largo plazo

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de una accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas

- **Arrendamiento financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Brizos, 2016**).

2.2.1.10 Facilidades del financiamiento

Las micro y pequeñas empresas constituidas formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de cajas municipales, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito que otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito; lo beneficioso de optar por esta alternativa es que no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos. Asimismo, argumentan que los créditos recibidos permiten a las micro y pequeñas empresas hacer realidad sus planes de obtener capital para invertir, desarrollar su negocio y cubrir las necesidades de dinero para capital de trabajo (**Velásquez, 2015**).

Asimismo, los créditos permiten a las micro y pequeñas empresas hacer realidad sus planes de obtener capital para invertir, desarrollar sus negocio, cubrir las necesidades de crédito para capital de trabajo, construcción, remodelación o ampliación, adquisición de máquinas y equipos, entre otras necesidades que ameriten el uso de financiamiento (**Velásquez, 2015**).

2.2.1.11 Usos del financiamiento

_ **Expandir su empresa:** En el momento que se constituye un negocio, es pequeño y se requiere expandir la empresa para ganar territorio en el sector en donde se está trabajando, así mismo estas serán competitivos (**Vásquez, 2015**).

_ **Invertir en proyectos:** Hoy en día las empresas no dejan pasar oportunidades es por ello que invierten en proyectos que son benéficos para las mismas, que lo traerá consigo mayores utilidades para las empresas (**Guerra, 2016**).

_ **Para capital de trabajo:** Las empresas requieren recursos monetarios para llevar a cabo sus operaciones cotidianas, ya que en el día a día, las empresas necesitan cubrir sus compras de materia prima, pago de mano de obra e impuestos y servicios, es por ello que gracias a la obtención de recursos monetarios las empresas podrán hacer frente a los costos de administración y operación (**Calderón, 2018**).

2.2.1.12 Otras formas de financiamiento

_ **Pagarés:** Es un compromiso plasmado en un escrito, por una persona que adquiere una cantidad de dinero mediante otra; y en el cual se comprometerá a realizar la

devolución del mismo en una fecha fija más los intereses que se podrían generar. Generalmente estas se generan por préstamos en efectivo o venta de mercaderías.

_ **Líneas de crédito:** Se denomina así a la cantidad de dinero disponible en un banco, que estará durante un periodo determinado. Y por la cual se pagara el interés estipulado entre ambas partes, cada vez que se haga efectivo su desembolso. Este tipo de financiamiento, se dice que es exclusivamente para los clientes más solventes.

_ **Carta Fianza:** Este es un instrumento de financiamiento, mediante el cual se firma un contrato de garantía, entre un deudor y una entidad financiera; para asegurar el cumplimiento de las obligaciones contractuales hacia un tercero. Y este es el más utilizado por las empresas del sector construcción, ya que para la firma de un contrato con una entidad pública; siempre se solicita este, para asegurar el servicio que se brindara por el deudor. Así mismo, estas tienen una vigencia; pero se puede ampliar el mismo, con previa evaluación de la entidad financiera que lo otorgo.

_ **Papeles Comerciales:** Es un novedoso instrumento de financiamiento, las empresas recurren a este tipo de financiamiento para financiar su capital de trabajo y operaciones corrientes. Estos son adquiridos por: AFP, empresas de seguros, instituciones públicas, bancos, personas naturales, entre otros.

_ **Factoring:** Muchas empresas no están debidamente informadas acerca de esta herramienta, que por sus especiales características, puede adecuarse mucho a las

necesidades específicas de estas. Esta es muy parecida a un descuento bancario, pero tiene como ventaja que se lleva a cabo con instrumentos mucho más pequeños, por ejemplo: las facturas. Siempre y cuando estas estén pendientes de pago.

Este tipo de financiamiento es una operación mediante el cual una entidad del sistema financiero adquiere un título oneroso de una persona jurídica o natural, asumiendo así el riesgo crediticio de las empresas deudoras, que mantienen deuda con el cliente. Es preciso señalar, que de acuerdo al reglamento del factoring; los instrumentos referido al factoring, pueden ser facturas y títulos valores representativos de deuda.^[1] Este tipo de financiamiento es menos costoso, y se basa en la solvencia de los clientes.

- Modalidades de factoring

Factoring sin anticipo: la empresa de factoring realiza en nombre del cedente la gestión de cobro.

Factoring con anticipo: además de la gestión de cobro, el cedente obtiene financiación sobre las facturas cedidas.

Factoring con recurso: En este caso, la entidad de factoring (también conocida como factor) no cubre la posible insolvencia del deudor, por lo que en caso de impago de las facturas cedidas, será el cedente el que ha de ejecutar las vías de cobro de las que disponga.

Factoring sin recurso: En este caso, la entidad de factoring sí cubre la posible insolvencia del deudor, por lo que en caso de impago de las facturas cedidas por insolvencia reconocida del deudor, el cedente cobra las facturas y será el factor el que tenga que iniciar las vías de recobro. El factoring sin recurso supone una venta o cesión de la cartera de créditos comerciales a la entidad de factoring, con la consiguiente transmisión del riesgo. Esa traslación del riesgo conlleva una mejora en el balance de la sociedad que traspasa sus créditos, en la medida en que, contablemente, desaparece su partida de créditos comerciales y, como contrapartida, se produce un aumento en la tesorería.

Leasing: También conocido como “arrendamiento financiero”, consiste en que una institución financiera obtiene un bien; con la finalidad de arrendarlo a la persona natural o jurídica, que solicito el mismo previamente. Existen dos tipos de leasing, las cuales son: el leasing financiero y el leasing operativo. El primero, es un tipo de leasing en el cual hay oportunidad de la adquisición del bien; mientras el segundo, es un tipo de leasing en el cual no existe opción de adquisición del bien. Mediante esta, se permite el uso de los bienes por un periodo estipulado en un contrato; pero mediante el pago de su arriendo.

- Tipos de leasing

Leasing financiero: En este tipo de leasing, la sociedad se compromete a entregar el bien para arrendarlo, pero no se encarga de su mantenimiento, o si fuera necesario, de su reparación. El cliente que arrenda el bien está obligado a pagar el importe por el alquiler durante todo el periodo de validez del contrato, sin la posibilidad de

rescindirlo de manera unilateral. Cuando finaliza el contrato, el cliente podrá comprar o no el bien que ha tenido arrendado. Dentro del leasing financiero están:

Leasing financiero mobiliario: Destinado a la financiación de bienes como equipos y maquinaria, entre otros. Su duración mínima es de 2 años.

Leasing financiero inmobiliario: Está destinado a la financiación de complejos industriales, locales comerciales y oficinas, entre otros. Su duración mínima es de 10 años y se pacta la opción de compra (**Bazán, 2018**).

Leasing operativo: El objetivo de este tipo de leasing es facilitar el uso del bien que se alquila a base de proporcionar el mantenimiento de ese bien, y reponerlo cada vez que se lancen nuevos modelos tecnológicamente mejores o más avanzados (**Bazán, 2018**).

Leasing lease-back.: Este leasing consiste en la venta del bien al arrendador. Es decir, el bien que se alquila es propiedad del arrendatario, quien se lo vende al arrendador para que se lo ceda (se lo alquile de nuevo) al arrendatario. Es decir, si el individuo A tiene un coche, se lo vende al individuo B, para que B se lo alquile de nuevo a A. Suele darse en momentos en los que se necesita liquidez, pero el bien para rendar es necesario para la continuidad de la empresa. Con esta solución se consiguen ambas cosas (**Bazán, 2018**).

2.2.2 Teoría de empresa:

Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía, además porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país. No obstante, no hay sólo una interpretación teórica sobre la empresa. Hay varias propuestas, tales como la teoría de los costos de transacción, la teoría de la agencia, la teoría basada en recursos y la escuela austriaca, por citar algunas, las cuales reflejan el interés por explicar la naturaleza de las organizaciones económicas (**Ménard, 2018**).

La empresa es la institución que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado. La actividad productiva consiste en la transformación de bienes intermedios (materias primas y productos semielaborados) en bienes finales, mediante el empleo de factores productivos (básicamente trabajo y capital).

La empresa es el instrumento universalmente empleado para producir y poner en manos del público la mayor parte de los bienes y servicios existentes en la economía. Para tratar de alcanzar sus objetivos la empresa obtiene del entorno los factores que emplea en la producción, tales como materias primas, maquinaria y equipo, mano de obra, capital, etc. Dado un objetivo u objetivos prioritarios hay que definir la forma. Toda empresa engloba una amplia gama de personas e intereses ligados entre sí mediante relaciones contractuales que reflejan una promesa de colaboración. Desde

esta perspectiva, la figura del empresario aparece como una pieza básica, pues es el elemento conciliador de los distintos intereses (**Bustamante, 2017**).

Lara (2017) En este sentido, durante los últimos años también ha surgido la inquietud teórica por entender los procesos de coordinación, el crecimiento y los procesos de adaptación ambiental que siguen las empresas. Por ejemplo, algunas propuestas parten de considerar a la empresa como un tipo de institución que estabiliza los patrones de conducta de sus participantes, por medio de hábitos y reglas, con el fin de organizar las actividades de producción.

2.2.2.1 Funciones de la empresa

Soto (2017) la empresa en una economía de mercado cumple con las siguientes funciones generales:

_ Organiza y dirige básicamente el proceso de producción, si bien, a veces, se le marcan o regulan ciertos aspectos y líneas de actuación de su actividad por los organismos estatales de planificación y dirección económica.

_ Asume ciertos riesgos técnico-económicos inherentes a la anterior función, riesgos que se matizan por los principios de responsabilidad y control de la empresa.

El riesgo se ve atenuado, entre otras, por las causas siguientes:

- El progreso de las técnicas de gestión, permitiendo mejorar la planificación, programación, presupuestación y control.

- La posición de privilegio de la empresa en el mercado.
- La dispersión del riesgo al aplicar los fondos financieros a explotaciones diversificadas.
- La constitución de empresas multinacionales, así como acuerdos y concertos de actuación con las mismas.

El desarrollo de la actividad empresarial supone el desempeño de numerosas tareas, muchas de las cuales se han convertido en campos especializados del conocimiento. A estas áreas de trabajo especializadas también se les suele denominar “funciones empresariales”.

Las funciones empresariales genéricas más importantes son las siguientes:

- La dirección de empresas: define los objetivos, los recursos y la organización de la empresa a largo, medio y corto plazo.
- La gestión económica y financiera: se encarga de los temas relacionados con la contabilidad, las finanzas y los temas fiscales.
- La comercialización: entre otras cuestiones se dedica a la investigación de mercados, la gestión de ventas y el marketing.

- La dirección de producción: que diseña el producto, el proceso para realizarlo, y controla la calidad de los materiales y procesos utilizados.

- La dirección de recursos humanos: que se encarga, entre otras cuestiones, de seleccionar y formar al personal y de las relaciones laborales.

Cada empresa las define y las lleva a cabo de una forma determinada. Así, en una empresa pequeña, puede que una persona absorba varias funciones (por ejemplo, el gerente de una pequeña empresa puede asumir las funciones de dirección y la gestión económica y financiera.

2.2.2.2 Clases de empresa

_ **Privadas:** Algunas tienen la peculiaridad de que sus propietarios son también trabajadores de la misma, quienes en algunos casos se convierten también en clientes o proveedores.

_ **Públicas:** Cuando el capital pertenece al Estado, comunidades autónomas, diputaciones, ayuntamientos o algunos de los organismos dependientes de estas instituciones.

Podemos distinguir tres niveles distintos en la participación pública en la actividad empresarial.

- **Nivel Estado:** El Estado participa directamente en varios sectores empresariales, las políticas en las dos últimas décadas han propiciado la progresiva desaparición de la presencia del Estado en el accionariado de las empresas, parte de los organismos anteriores han desaparecido formando grupos de empresas cuya tendencia es la privatización de las mismas.

- **Nivel autonómico:** Corresponde a iniciativas acometidas por las Comunidades Autónomas. Existen determinados organismos a este nivel como institutos de desarrollo etc.

- **Nivel Corporaciones Locales.** Los ejemplos mas claros los podemos encontrar en las empresas municipales de transporte, mercados centrales etc. (Valdez, 2015).

2.2.2.3 Clasificación de la empresa

Campos (2015) existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras. Sin embargo, según en qué aspecto nos fijemos, podemos clasificarlas de varias formas.

_ Según la actividad o giro

- **Industriales:** La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas. Las industrias, a su vez, se clasifican en:

- Extractivas. Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.

- Manufactureras: Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser:
 - De consumo final. Producen bienes que satisfacen de manera directa las necesidades del consumidor. Por ejemplo: prendas de vestir, alimentos, aparatos eléctricos, etc.
 - De producción. Estas satisfacen a las de consumo final. Ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos, etc.

- **Comerciales:** Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:
 - Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.
 - Minoristas (detallistas): Venden al menudeo.
 - Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan a consignación.

- **Servicio:** Son aquellas que brindan servicio a la comunidad que a su vez se clasifican en:
 - Transporte
 - Turismo
 - Instituciones financieras
 - Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones)
 - Servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable, administrativo)

- Educación
- Finanzas
- Salubridad

_ Según la forma jurídica

- **Empresas individuales:** Si solo pertenece a una persona. Esta puede responder frente a terceros con todos sus bienes, es decir, con responsabilidad ilimitada, o sólo hasta el monto del aporte para su constitución, en el caso de las empresas individuales de responsabilidad limitada o EIRL. Es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.

- **Sociedades anónimas (S.A):** La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación “Sociedad Anónima” o las siglas “S.A.” Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden desarrollar, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo. Su capital está integrado por acciones y los accionistas no responden personalmente por las deudas sociales (**López, 2018**).

- **Sociedad anónima abierta (S.A.A):** Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece a los ciento setenta y cinco o más accionistas. (Ley No 26887 Ley General de Sociedades, art. 249o) (**López, 2018**).

- **Sociedad anónima cerrada (S.A.C):** Cuando no tiene más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores. “Ley No 26887 Ley general de Sociedades, art. 234o” **(López, 2018).**

- **Sociedad colectiva (S.C):** En la sociedad colectiva los socios responden en forma solidaria e ilimitada por las obligaciones sociales. Todo pacto en contrario no produce efecto contra terceros. La razón social está integrada por todos los socios o de alguno de ellos, la persona que sin ser socio permite que su nombre aparezca, responde como si lo fuera. “Ley No 26887 Ley general de Sociedades, art. 265o y 266” **(López, 2018).**

- **Sociedades en comandita (S.C):** En las sociedades en comandita, los socios colectivos responden solidaria e ilimitadamente por las obligaciones sociales, en tanto que los socios comanditarios responden sólo hasta la parte del capital que se hayan comprometido a aportar. El acto constitutivo debe indicar quiénes son los socios colectivos y quiénes los comanditarios. Se divide de la siguiente manera: “Ley No 26887 Ley general de Sociedades, art. 278o” **(López, 2018).**

- **Sociedad en comandita simple (S.C.S):** Los aportes sólo pueden ser en especies, bienes o dinero, los socios comanditados no participan en la administración salvo acuerdo en contrario, para la sesión de participación del socio colectivo se requiere acuerdo unánime de los socios colectivos y mayoría absoluta de los comanditarios computada por capitales “Ley No 26887 Ley general de Sociedades, art. 281o” **(López, 2018).**

- Según su dimensión

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

- Micro empresa: si posee 10 o menos trabajadores.
- Pequeña empresa: si tiene un número entre 11 y 50 trabajadores.
- Mediana empresa: si tiene un número entre 51 y 250 trabajadores.
- Gran empresa: si posee más de 250 trabajadores.

- Según su ámbito de actuación

En función del ámbito geográfico en el que las empresas realizan su actividad, se pueden distinguir.

- Empresas locales
- Regionales
- Nacionales
- Multinacionales
- Transnacionales
- Mundial

- Según la titularidad del capital

- Empresa privada: si el capital está en manos de accionistas particulares (empresa familiar si es la familia, empresa auto gestionada si son los trabajadores, etc.).
- Empresa pública: si el capital y el control está en manos del Estado.
- Empresa mixta: si la propiedad es compartida.

- Según la cuota de mercado que poseen las empresas:

- **Empresa aspirante:** aquella cuya estrategia va dirigida a ampliar su cuota frente al líder y demás empresas competidoras, y dependiendo de los objetivos que se plantee, actuará de una forma u otra en su planificación estratégica.
- **Empresa especialista:** aquella que responde a necesidades muy concretas, dentro de un segmento de mercado, fácilmente defendible frente a los competidores y en el que pueda actuar casi en condiciones de monopolio. Este segmento debe tener un tamaño lo suficientemente grande como para que sea rentable, pero no tanto como para atraer a las empresas líderes.
- **Empresa líder:** aquella que marca la pauta en cuanto a precio, innovaciones, publicidad, etc., siendo normalmente imitada por el resto de los actuantes en el mercado.

- **Empresa seguidora:** aquella que no dispone de una cuota suficientemente grande como para inquietar a la empresa líder.

2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas:

El nacimiento de una cultura emprendedora que se caracteriza por “la capacidad de ver oportunidades y aprovecharlas”, permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, que genere ingresos, para poder solventar gastos tanto personales como familiares; pero sobre todo para fortalecer el ámbito empresarial de un país, es de ahí que diversos autores parten con el significado de una MYPE. **(Pro Inversión, 2016).**

Las micro y pequeñas empresas son un importante centro de atención para la economía, que busca responder a muchas necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, especialmente para el sector financiero, debido a que genera oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local. **(Regalado, 2017).**

Una MYPE es una pequeña unidad de producción, comercio o prestación de servicios. Representando en el Perú más del 99,3 % del empresariado nacional, generando en un 62% empleos ocupados, según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o

prestación de servicios.

2.2.3.1 Características de las Mypes:

Villanueva (2015) Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

_ **Microempresa:** de uno hasta diez trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

_ **Pequeña Empresa:** de uno hasta cien trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

Pro Inversión y ESAN (2017) entre las características comerciales y administrativas de las MYPES destacan las siguientes: [L]
[SEF]

- Su administración es independiente.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo.
- Su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- No separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

2.2.3.2 Importancia de las Mypes

Romero (2015), son consideradas importantes por el aporte al desarrollo económico de un país, llegando a ser la mayor fuente de generación de trabajo; puesto que pueden generar oportunidades de empleo a personas de bajo recurso económico.

Actualmente representan una parte significativa de una población y la economía de un país. Podemos mencionar que el resultado se basa en:

- _ Generan mayor empleo de recurso humano. [L]
[SEP]
- _ Ayudan a minorizar la pobreza. [L]
[SEP]
- _ Incentivan el carácter de emprendimiento dentro de una población. [L]
[SEP]
- _ Contribuyen al ingreso y desarrollo económico nacional. [L]
[SEP]
- _ Ofrecen gran variedad de servicios y bienes especializados, para sus consumidores.

2.2.3.3 Régimen tributario de las Mypes:

Nuevo RUS (Régimen Único Simplificado): Régimen tributario creado para los pequeños comerciantes y productores, el cual les permite el pago de una cuota mensual fija en función a sus compras o ingresos, con la que se reemplaza el pago de diversos tributos, está dirigido a personas naturales que realizan ventas de mercaderías o servicios a consumidores finales, también pueden acogerse al Nuevo RUS las personas que desarrollan un oficio.

En este régimen tributario está permitida la emisión de boletas de venta y tickets de máquina registradora como comprobantes de pago.

Para el Nuevo RUS está prohibida la emisión de facturas y otros comprobantes que dan derecho a crédito tributario y hay restricciones respecto al máximo de ingresos y/o compras mensuales y/o anuales y también respecto al desarrollo de algunas actividades no permitidas. **(Sunat, 2018).**

Actividades que no pueden realizar en el nuevo RUS:

- _ Transporte de carga de mercancías.
 - _ Servicios de transporte terrestre nacional o internacional de pasajeros.
 - _ Organizar espectáculos públicos.
 - _ Negocios de casinos, máquinas tragamonedas y/u otros de naturaleza similar.
 - _ Agencias de viaje, propaganda y/o publicidad.
 - _ Realicen venta de inmuebles.
 - _ Entreguen bienes en consignación.
 - _ Presten servicios de depósitos aduaneros y terminales de almacenamiento.
 - _ Realicen alguna de las operaciones gravadas con el Impuesto Selectivo al Consumo
- (Sunat, 2018).**

Limites que tiene el nuevo RUS:

Sunat (2018) podrá estar si no supera los siguientes límites:

- _ Monto de ingreso bruto no mayor a S/ 96,000 en el año.
- _ Realizar actividades en un solo establecimiento o sede productiva.
- _ Valor de activos fijos, con excepción de predios y vehículos, no mayor a S/ 70,000.
- _ El monto anual de adquisiciones no supere los S/ 96,000.

Régimen Especial de Renta (RER): Sunat (2018) Régimen tributario dirigido a personas naturales y jurídicas, sucesiones indivisas y sociedades conyugales domiciliadas en el país que obtengan rentas de tercera categoría, es decir rentas de naturaleza empresarial o de negocio.

Las actividades comprendidas son las siguientes:

- _ Extractiva (Minería y pesquería).
- _ Industriales (Se dedican a la transformación de productos primarios).
- _ Comercio (Compra y venta de bienes que adquieren, produzcan o manufacturen).
- _ Servicios (Cualquier otra actividad no señalada en los rubros anteriores).
- _ Actividades Agropecuarias (Se incluyen la cría de animales y el cultivo de plantas).

Al vender debe entregar cualquiera de los siguientes comprobantes de pago:

- _ Boletas de venta, o Tickets
- _ Facturas

Además, puede emitir otros documentos complementarios a los comprobantes de pago, tales como:

- _ Notas de crédito
- _ Notas de débito
- _ Guías de remisión remitente y/o transportista, en los casos que se realice traslado de mercaderías.

_ Para más información puede ingresar al siguiente enlace:

- _ Comprobantes de Pagos Físicos – Empresas

No es obligatorio emitir boletas de venta o tickets por ventas menores a S/ 5, salvo que el comprador lo exija. En estos casos, al final del día, debe emitir una boleta de venta que comprenda el total de sus ventas menores a S/ 5, por las que no se hubiera emitido boleta, conservando el original y la copia para el control de la SUNAT.

Régimen General (RG): Están comprendidos aquellas personas que realicen actividades empresariales o de negocios, entre ellas: personas naturales, personas jurídicas, sucesiones indivisas, sociedades conyugales que opten tributar como tal y las asociaciones de hecho de profesionales y similares.

Obligaciones que debe cumplir:

_ Llevar libros contables (Si los ingresos son menores a 100 UIT, deberá llevar Registro de Ventas e Ingresos, Registro de Compras, Libro de Inventario y Balances, Libro de Caja y Bancos y Registro de Activos Fijos. De ser mayores a 100 UIT, deberá llevar contabilidad completa.

_ Emitir comprobantes de pago en las ventas o servicios y solicitarlos en las compras que realice. Puede emitir los siguientes comprobantes de pago: Facturas, boletas de venta, tickets, liquidaciones de compra, notas de crédito, notas de débito, guías de remisión, entre otros.

_ Presentar la declaración pago mensual y la declaración jurada anual del Impuesto a la Renta en la forma, plazo y lugar que la SUNAT establezca.

_ Efectuar las retenciones a sus trabajadores (dependientes e independientes) y otras acciones que señale la ley (**Sunat, 2018**).

2.2.4 Teoría de los sectores económico-productivos:

La actividad económica está dividida en sectores económicos. Cada sector se refiere a una parte de la actividad económica cuyos elementos tienen características comunes, guardan una unidad y se diferencian de otras agrupaciones. Su división se realiza de acuerdo a los procesos de producción que ocurren al interior de cada uno de ellos (**EAE Business, 2017**).

2.2.4.1 Clasificación de los sectores:

_ **Sector primario:** Está constituido por la agricultura, el sector pecuario y el minero. Comprende las siguientes actividades:

- Agricultura: producción de diversos cultivos y especies vegetales.

- Pesca: relacionada con el aprovechamiento económico de especies que habitan los ríos y mares.

- La Ganadería: comprende la cría y producción de animales.

- La Silvicultura: comprende un conjunto de actividades orientadas al cultivo y conservación de bosques y selvas naturales.

- La Minería: relacionada con la utilización de los recursos minerales del suelo y del subsuelo, incluyendo los hidrocarburos (Marín, 2017).

_ **Sector secundario:** Se basa en la producción de bienes, o la transformación de los mismos, que pueden ser de origen vegetal, animal o mineral (llamados materias primas), los cuales, mediante un proceso industrial, dan como resultado, un producto nuevo (Marín, 2017).

_ **Sector terciario:** Se refiere a todas las actividades, que no producen mercancías o bienes tangibles, pero que son necesarias para el normal funcionamiento de la economía. Entre estas actividades está el comercio, los restaurantes, los hoteles, el transporte, los servicios financieros, las comunicaciones, los servicios de educación, los servicios profesionales, las actividades del Gobierno, entre otras. Aunque este sector se considera no productivo, porque no produce bienes tangibles, sí contribuyen a la generación de empleo y a la formación del producto e ingresos nacionales (Marín, 2017).

2.2.5 Reseña histórica del caso de estudio:

La empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C” es una microempresa privada del sector construcción, que fue creada por el Sr. Alexander Junior Martínez Vásquez, con la finalidad de emprender un negocio, permitiéndole así mejorar su vida económica y generar empleo con nuevas oportunidades para su localidad.

La empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C”, inicio su actividad económica el 21 de abril del 2018 en la Urbanización Bellamar II g3 lote 5 en la ciudad de Nuevo Chimbote, Provincia del Santa, Departamento de Ancash.

Los trabajos con mayor demanda de esta entidad son las obras públicas, teniendo como objetivo fundamental incrementar la cartera de clientes, como a su vez, dándoles calidad, precio y atención.

Misión

Tu casa es tu sueño, construya con profesionales.

Visión

Lograr ser la empresa con más trayectoria en obras de diseños modernos y arquitectónicos.

Nombre comercial

El nombre comercial es: “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C” – Nuevo Chimbote, con RUC 10714172455.

Domicilio fiscal

El domicilio fiscal actualmente está ubicado en Urbanización Bellamar II g3 lote 5 – Nuevo Chimbote.

Régimen Tributario

La empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C” se encuentra acogida al Régimen Mypes Tributario, por lo que mensualmente paga Impuesto general a las ventas (IGV) como el Impuesto a la Renta.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

El financiamiento estudia el flujo del dinero entre individuos, empresas o estados; son una rama de la economía que estudia la obtención y gestión, también nos dice que las finanzas tratan de las condiciones y oportunidades en que se consigue el capital y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero; se define como el arte y la ciencia de administrar efectivo, se concluye que es la parte más importante del sistema financiero, es decir, es la base en que giran las empresas y el mundo empresarial en general. Ya que se encarga de ver y analizar cómo se emplean las empresas en los recursos económicos financieros. **(Albornoz, 2015).**

Para **Hernández (2018)** el financiamiento, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, prestamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Consiste en la obtención de fondos para la puesta en marcha, mantenimiento o ampliación de una empresa, o para la introducción de nuevos proyectos.

2.3.2 Definiciones de empresa:

Las empresas son la base de nuestro sistema económico, producen los bienes y servicios que son necesarios y a la vez proporcionan a los empleados el dinero preciso para comprarlos. Se vale de la administración para lograr sus objetivos; sirviendo como motor y permitiendo el cumplimiento de estos (**Vertiz, 2016**).

La empresa es utilizado para referirse a aquellas organizaciones formadas por distintos elementos humanos, técnicos y materiales, que tiene como objetivo conseguir algún beneficio económico o comercial, ya sea con el uso de los distintos factores productivos a su alcance, como el capital, el trabajo y la tierra, también buscan conseguir la satisfacción de sus clientes cubriendo sus necesidades (**Vicencio, 2015**).

2.3.3 Definiciones de las micro y pequeñas empresas:

Las micro y pequeñas empresas son las unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto principal desarrollar actividades de producción, comercializando bienes o prestaciones de servicios (**Rengifo, 2017**).

Una Mypes es la que opera la persona natural o jurídica, que desarrolla diferentes actividades, a su vez permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, para que genere ingresos, y así poder solventar los gastos de la entidad (**Velezmorro, 2018**).

2.3.4 Definiciones de sectores económico-productivos:

Las actividades económicas, son las divisiones que se realiza de acuerdo a los procesos de producción que ocurren al interior de cada uno de ellos, siendo distinguido por tres grandes sectores denominados, primario, secundario y terciario **(Reque, 2016)**.

Los sectores económico-productivo son las actividades económicas de un territorio o país, clasificándolas en tres sectores o grupos: sector primario don se encuentra la minería, agricultura, ganadería, pesca y silvicultura, también el sector secundario que son las industrias manufactureras o transformadoras y luego el sector terciario referente al comercio y servicios en general **(López, 2016)**.

2.3.4.1 Definiciones del sector construcción:

Las entidades de este sector es importante en el desarrollo de un país ya que proporciona elementos de bienestar básicos en una sociedad al construir desde la infraestructura nacional como puentes, carreteras, hospitales, etc., hasta unidades de bienestar individual como viviendas, hoteles, entre otros, este sector utiliza insumos provenientes de otras industrias como el acero, hierro, cemento, arena, cal, madera; que pueden conseguirse a nivel local. Además se considera a la industria de la construcción como el mayor empleador industrial del mundo **(Acosta, 2017)**.

El sector construcción tiene un efecto multiplicador que generan cuatro puestos de trabajo en otros sectores por cada puesto en la construcción, además su capacidad de generar empleo es por ser la mano de obra. **(Martínez, 2016)**.

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no hubo hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental, de caso y de nivel descriptivo (Hernández, 2014; citado por **Fernández, 2019**).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación:

La investigación fue de diseño: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

Fue no experimental porque la investigación se delimitó solo a describir las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas sin manipular nada, es decir la información se tomó tal como estuvo en la realidad y lo manifestaba los responsables de la institución del caso de estudio.

Fue descriptivo, porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de las micros y pequeñas empresas correspondiente. Así mismo, fue bibliográfico, para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. También, fue documental, porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa para hacer la investigación de campo.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, que fue escogida de manera dirigida.

4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores:

4.3.1 Matriz de Operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
FINANCIEROS NACIONALES COMPLEMENTARIOS INTERNACIONALES MUESTRA	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, prestamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito. (Hernández, 2018).	NACIONALES	Calderón (2018)	1	1	1	1	1	1
			Rebaza (2018)	1	1	1	1	1	0
			Palacios (2017)	1	1	1	0	1	1
			Quispe (2016)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Velásquez (2017)	1	1	0	1	1	1
			Guerra (2016)	1	1	1	1	1	0
			Vega (2016)	1	1	1	0	1	1
		LOCALES	Carrión (2017)	1	1	1	1	1	1
			Giraldo (2015)	1	1	1	1	1	1
			Vásquez (2015)	1	1	0	1	1	0

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de Vásquez Pacheco (2019).

Leyenda de los criterios:**C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.**

C₁: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: la variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C₂: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C₃: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

C₄: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C₂. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C₅.

C₅: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C₂) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C₄).

C₆: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además, 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que si cumple con el criterio.

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			
		DIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo un movimiento económico, con la característica que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, este se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, préstamos y otras obligaciones derivadas de la emisión de títulos de crédito. (Hernández, 2018).	Fuentes de financiamiento	¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica?		X
			¿Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?	X	
		Sistema de financiamiento	¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		X
			¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?	X	
			¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
		Costo del financiamiento	¿La tasa de interés que pago fue mensual?		X
			¿la tasa de interés que pago fue anual?	X	
		Plazos del financiamiento	¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	X	
			¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		X
		Facilidades del financiamiento	¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		X
			¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	X	
			¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X
		Uso del financiamiento	¿Se utilizo el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	

Fuente: Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por Vásquez Pacheco (2019).

4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable para conseguir los resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Las empresas del sector construcción afirman que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros. (Delgado, 2016), (Arostegui & Ranger, 2017).	Según el representante legal de la empresa, se utilizó recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Las entidades obtienen financiamiento del sistema no bancario formal como las cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito (Vega, 2016), (Palacios & Velásquez, 2017).	El gerente de la entidad obtuvo el financiamiento del sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Costos de financiamiento	Sostienen que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos son de 23% anual a más (Rebaza, 2018).	Según el representante de la entidad por el préstamo obtenido pago una tasa de interés nominal del 21% anual.	Sí coinciden
Plazos de financiamiento	Las micros y pequeñas empresas establecen que, el préstamo recibido fue de corto plazo y en una menor proporción fue de largo plazo (Carrión, 2017).	Según el representante de la entidad el préstamo solicitado fue de corto plazo.	Sí coinciden

Facilidades del financiamiento	Sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos. (Velásquez, 2015).	La entidad recibe mayores facilidades con el sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Establecen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas invirtieron el préstamo obtenido principalmente en capital de trabajo (Vásquez & Giraldo, 2015), (Quispe & Guerra, 2016), (Calderón, 2018).	Según el representante de la entidad el financiamiento obtenido lo uso en capital de trabajo.	Sí coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivo específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019).**

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas:

Revisión bibliográfica (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos:

Fichas bibliográficas (objetivo específico 1), cuestionario de preguntas (objetivo específico 2) y los cuadros 01 y 02 de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 de la investigación.

4.5 Plan de análisis:

Para alcanzar los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y el instrumento de fichas bibliográficas; luego, dichos resultados, serán descritos en el cuadro 01 de la investigación. Para realizar el análisis de los resultados, se observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados de los autores (antecedentes); estos resultados luego, fueron comparados con los resultados similares de los antecedentes internacionales; Finalmente, todos estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para alcanzar los resultados del objetivo específico 2, se utilizó como técnica la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas, el mismo

que se aplicó al gerente de la entidad del caso de estudio; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 02 de la investigación. Para realizar el análisis de resultados se comparó los resultados obtenidos de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; luego, estos resultados fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para alcanzar los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación; luego, estos resultados fueron descritos en el cuadro 03 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se trató de describir y explicar las coincidencias o no coincidencias de dichos resultados en base a la teoría, realidad y las técnicas e instrumentos metodológicos utilizados para conseguir los resultados de los objetivos 1 y 2 de la investigación.

4.6 Matriz de consistencia:

Ver anexo 01.

4.7 Principios éticos:

_ **Integridad científica:** Es el marco de valores que permiten asegurar que la investigación se conduzca de manera honesta y precisa (**Maguiña, 2018**).

_ **Consentimiento informado:** Es un proceso mediante el cual un sujeto confirma voluntariamente su deseo de participar en un estudio en particular después de haber sido informado sobre todos los aspectos de éste que sean relevantes para que tome la

decisión de participar, así mismo, el consentimiento informado se documenta por medio de un formulario de consentimiento informado escrito, firmado y fechado **(Cañete, Guilhem & Brito, 2012)**.

_ **Equidad:** Es un valor que implica justicia e igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres respetando la pluralidad de la sociedad **(Villegas & Toro, 2010)**.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de micros y pequeñas empresas, del sector construcción del Perú, año 2019.

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Calderón (2018)	Afirma que, el 65% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Trujillo, obtuvieron financiamiento de terceros; siendo el 80% de estos de entidades no bancarias formales (cajas municipales), ya que son las que dan mayores facilidades en el otorgamiento; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo.
Rebaza (2018)	Establece que, el 58% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Trujillo, financian sus actividades con fondos financieros de terceros; del cual, el 65% de estos préstamos fueron del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les dan mayores facilidades para la obtención de sus créditos; asimismo dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo fundamentalmente.
Palacios (2017)	Sostiene que, el 90% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Piura, manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de terceros; siendo el 80% de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), ya que les otorgan mayores facilidades en la obtención de sus créditos; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo.
Quispe (2016)	Afirma que, la Mype del sector construcción de la ciudad de Huancayo, obtuvo financiamiento de entidades del sistema no bancario formal tales como: Cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, entre otras; siendo utilizado en capital de trabajo.

- Velásquez (2017)** Sostiene que, la Mype del sector construcción de la ciudad de Huaylas, financia sus actividades de actividades con recursos financieros propios y de terceros; siendo este último del sistema bancario y del sistema no bancario formal, los mismos que fueron a corto plazo y de largo plazo, pagando una tasa de interés del 3% mensual; asimismo, quien les proporciona mayores facilidades en el financiamiento es el sistema no bancario formal y el financiamiento recibido fue invertido en capital de trabajo.
- Guerra (2016)** Argumenta que, el 74% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Yungay, financian sus actividades económicas con fondos de terceros; perteneciendo el 50% de estos fondos a entidades del sistema no bancario formal (cajas municipales y Ed pymes); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.
- Vega (2016)** Establece que, la Mype estudiada de la ciudad de Carhuaz, recurren a financiamiento de terceros para que pueda continuar su actividad económica productiva, dicho financiamiento fue de una entidad del sistema no bancario formal, el mismo que fue de corto plazo y utilizado para incrementar el capital de trabajo.
- Carrión (2017)** Afirma que, el 80% de las Mypes encuestadas de la ciudad de Chimbote, desarrollaron sus actividades económicas productivas con recursos propios y el 20% con recursos de terceros; siendo este último del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), ya que le otorgó mayores facilidades en la obtención de sus préstamos, pagando una tasa de interés del 24% anual; asimismo, dichos préstamos fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.
- Giraldo (2015)** Describe que, el 62% de las Mypes estudiadas del sector construcción de la ciudad de Chimbote, han recurrido a fondos de terceros; siendo el 84% de los créditos de entidades del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); los cuales fueron de corto plazo e invertidos en capital de trabajo.
- Vásquez (2015)** Sostiene que, la Mype de la ciudad de Chimbote estudiada, financia sus actividades económicas productivas con fondos de terceros; siendo del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa), porque esta entidad le dio mayores facilidades para obtener el crédito; asimismo, la empresa pagó una tasa de interés de 3% mensual por el préstamo de S/ 18,000.00, el cual fue de corto plazo y utilizado especialmente en capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ITEM (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica? ¿En qué proporción? Especificar:		X
2. Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?	X	
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		X
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? ¿En qué proporción? Especificar:	X	
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
6. ¿La tasa de interés que pago fue mensual?		X
7. ¿La tasa de interés que pago fue anual? ¿Cuál fue la tasa? Especificar:	X	
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	X	
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		X
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		X
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	X	
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	
14. ¿Utiliza el financiamiento tipo Factoring?		X
15. ¿Utiliza el financiamiento tipo Leasing?		X

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “INVERSIONES M & D S.A.C.” y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de micros y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.

CUADRO N° 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Las empresas del sector construcción afirman que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros. (Delgado, 2016), (Arostegui & Ranger, 2017).	Según el representante legal de la empresa, se utilizó recursos financieros de terceros.	Sí coinciden
Sistemas de financiamiento	Las entidades obtienen financiamiento del sistema no bancario formal como las cajas municipales y cajas rurales de ahorro y crédito (Vega, 2016), (Palacios & Velásquez, 2017).	El gerente de la entidad obtuvo el financiamiento del sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Costos de financiamiento	Sostienen que, las tasas de interés que pagaron por sus préstamos recibidos son de 23% anual a más (Rebaza, 2018).	Según el representante de la entidad por el préstamo obtenido pago una tasa de interés nominal del 21% anual.	Sí coinciden

Plazos de financiamiento	Las micros y pequeñas empresas establecen que, el préstamo recibido fue de corto plazo y en una menor proporción fue de largo plazo (Carrión, 2017).	Según el representante de la entidad el préstamo solicitado fue de corto plazo.	Sí coinciden
Facilidades del financiamiento	Sostienen que, los préstamos recibidos de las micro y pequeñas empresas estudiadas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades para la obtención de préstamos. (Velásquez, 2015).	La entidad recibe mayores facilidades con el sistema no bancario formal.	Sí coinciden
Usos del financiamiento	Establecen que, la mayoría de las micro y pequeñas empresas estudiadas invirtieron el préstamo obtenido principalmente en capital de trabajo (Vásquez & Giraldo, 2015), (Quispe & Guerra, 2016), (Calderón, 2018).	Según el representante de la entidad el financiamiento obtenido lo uso en capital de trabajo.	Sí coinciden

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Calderón (2018), Rebaza (2018), Palacios (2017), Quispe (2016), Velásquez (2017), Guerra (2016), Vega (2016), Carrión (2017), Giraldo (2015) & Vásquez (2015) coinciden en sus resultados al establecer que las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú estudiadas desarrollan sus actividades económicas productivas con financiamiento de terceros, Asimismo, afirman que el préstamo obtenido que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas les otorgan mayores facilidades, pagando una tasa de interés del 24% o más. También, sostienen que, los préstamos recibidos son a corto plazo y fueron invertidos en capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Arostegui (2017), Ranger (2017) & Delgado (2016)** quienes afirman que, las micro, pequeñas y medianas empresas financian sus actividades económicas productivas con recursos financieros de terceros, el cual proviene de proveedores, bancos comerciales y cooperativas financieras, siendo de corto plazo. Finalmente, estos resultados también coincide con **Alarcón (2017)** quien en las bases teóricas afirman que, el financiamiento externo es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios; por ende, es necesario recurrir a terceros: Entidades financieras (bancarias y no bancarias formales).

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la presente investigación se aplicó un cuestionario de preguntas cerradas sobre el financiamiento al representante legal de la empresa del caso de estudio, del cual se obtuvo los siguientes resultados: La empresa obtiene financiamiento de fuentes externas, siendo del sistema no bancario formal, ya que les da mayor facilidad en el otorgamiento del préstamo, el cual no le pide muchas garantías que cumplir para la obtención del mismo; a su vez, les cobra una tasa de interés nominal del 21% anual, lo cual no concuerda con un artículo publicado en el **Diario la República (2019)** en donde se sostiene que, la tasa del costo efectivo anual de la Caja Municipal del Santa es de 70 %. Así mismo, el financiamiento fue de corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo. Estos resultados coinciden con los resultados de los antecedentes nacionales, regionales y locales de los investigadores **Calderón (2018), Rebaza (2018), Palacios (2017), Quispe (2016), Velásquez (2017), Guerra (2016), Vega (2016), Carrión (2017), Giraldo (2015) & Vásquez (2015)** quienes sostienen que, los créditos que reciben las micro y pequeñas empresas provienen de entidades no bancarias formales, debido a que estas entidades les otorgan mayores facilidades, pidiéndoles menos garantías en el momento de acceder a los préstamos, pero les cobran tasas de interés del 24% anual a más; sin embargo, estas tasas son nominales, ya que según el **Diario la Republica (2019)** afirma que, las Cajas Municipales y Rurales de Ahorro y Crédito cobran a las Mypes tasas del costo efectiva anual que van desde el 40% hasta el 117% anuales; entonces, se puede decir que no hay una concordancia entre la tasa nominal y la tasa del costo efectiva anual. Finalmente, estos resultados también coinciden con **Aguirre (2015)** quien en las bases teóricas de las facilidades del financiamiento afirma que, las micro y pequeñas

empresas constituidas formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de cajas municipales, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito que otorgan mayores facilidades al momento de acceder a un crédito; lo beneficioso de optar por esta alternativa es que no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer cronogramas de pagos. Asimismo, argumentan que los créditos recibidos permiten a las micro y pequeñas empresas hacer realidad sus planes de obtener capital para invertir, desarrollar su negocio y cubrir las necesidades de dinero para capital de trabajo.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Para obtener los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se fijan los elementos de comparación, en la segunda columna se fijan los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se fijan los resultados del objetivo específico 2, y en la cuarta columna se fijan los resultados de la comparación entre los resultados del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2.

Respecto a las fuentes de financiamiento:

Delgado (2016) & Arostegui & Ranger (2017) sostienen que, las micro y pequeñas empresas recurren a financiamiento de terceros, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” en donde establece que recurre a financiamiento de terceros; a su vez, estos resultados también coinciden con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respecto al sistema de financiamiento:

Vega (2016) & Palacios & Velásquez (2017) en sus trabajos de investigación sostienen que, las micro y pequeñas empresas accedieron a préstamos de entidades no bancarias formales, estos resultados coinciden con el resultado de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”, que también accedió a préstamo del sistema no bancario formal. A su vez, estos resultados concuerdan con lo que se establece en la teoría de los sistemas de financiamiento.

Respecto a los costos de financiamiento:

Rebaza (2018) afirman que, las micro y pequeñas empresas accedieron a préstamos del sistema no bancario formal, por el cual pagaron tasas de interés del 24% anual a más; estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”, en donde se sostiene que accedió a préstamos del sistema no bancario formal, pagando una tasa de interés nominal del 21% anual. Estos resultados, también coinciden con lo que se establece en la teoría de los costos del financiamiento.

Respecto a las facilidades del financiamiento:

Velásquez (2015) sostienen que, los préstamos que reciben las micro y pequeñas empresas son de entidades no bancarias formales, que les otorgan mayores facilidades en el momento de acceder a un crédito, estos resultados coinciden con los resultados de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”, en donde indica que recurrió a financiamiento de entidades no bancarias formales, porque les brinda mayores facilidades en el otorgamiento de préstamos, el cual no les

piden muchas garantías que cumplir para la obtención de préstamos, lo que a su vez concuerda con lo que se establece en la teoría de facilidades de financiamiento.

Respecto a los usos del financiamiento:

Vásquez & Giraldo (2015), Quispe & Guerra (2016) & Calderón (2018) sostienen que, el financiamiento obtenido de las micro y pequeñas empresas fue utilizado en capital de trabajo, igual que la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”, que utilizó el préstamo obtenido en capital de trabajo, por ende, estos resultados sí coinciden, lo que a su vez, también coinciden con lo que se establece en la teoría de usos del financiamiento.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores (antecedentes) revisados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú estudiadas son las siguientes: Las micro y pequeñas empresas estudiadas para desarrollar sus actividades económico-productivas recurren a financiamiento de terceros, siendo fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), porque les brindan mayores facilidades en la obtención de préstamos, requiriéndoles menos garantías; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés que el sistema bancario; asimismo, dicho financiamiento es de corto plazo y utilizado como capital de trabajo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

De la entrevista a profundidad aplicada al representante legal de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”, se establece las siguientes características del financiamiento: La empresa utiliza financiamiento de terceros, siendo básicamente del sistema no bancario formal, debido a que les brinda mayores facilidades; pero que sin embargo, les cobra una mayor tasa de interés que el sistema bancario; siendo el préstamo recibido de corto plazo y utilizado esencialmente en capital de trabajo.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 5 (100%) elementos de comparación, de los resultados de los

objetivos específicos 1 y 2, sí coinciden en el 100%; siendo los siguientes elementos comparados: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento y usos de financiamiento.

6.4 Respecto al objetivo general:

De la observación de los resultados y análisis de resultados de los objetivos específicos, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción estudiadas del Perú son las siguientes: La mayoría de las Mypes recurren a financiamiento de terceros, siendo del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); por el cual pagaron mayores tasas de interés que el sistema bancario, pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de los préstamos, dicho financiamiento fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.”, dicha empresa financia su actividad económica productiva con recursos de terceros, siendo del sistema no bancario formal, por el cual pagó una mayor tasa de interés; sin embargo, le dieron mayores facilidades para acceder a dichos préstamos; el mismo que fue de corto plazo y utilizado primordialmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que la empresa trate de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas adecuadas, ya que entre ambas tasas hay una gran diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la entidad, ya que se

les abrirá las puertas para solicitar más préstamos. Asimismo, se recomienda que los créditos a solicitar en el futuro sean a largo plazo para que le permita a la empresa invertir en mejoramiento y/o ampliación del local o en la compra de activos fijos; así la empresa, podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado competitivo que existe actualmente.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

- Acosta, V. (2017). *Sector construcción*. Recuperado de:
<http://abg.org.gt/web2014/wp-content/uploads/2016/01/SECTOR-4-CONSTRUCCI%C3%93N-septiembre-2015.pdf>
- Alarcón, D. (2017). *Caracterización del financiamiento, y rentabilidad de las MYPE*. Recuperado de:
https://www.academia.edu/33488360/Caracterizaci%C3%B3n_del_financiamiento_y_rentabilidad_de_las_MYPE
- Albornoz, A. (2015). *Definición de financiamiento*. Recuperado de:
<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>
- Arostegui, A. (2017). *Comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Lanus - Argentina*. (Tesis para optar el título profesional de contador). Universidad de Argentina, Lanus.
- Banco de crédito del Perú. (2016). *El Banco de crédito del Perú*. Recuperado de:
<https://ww3.viabcp.com/Connect/ViaBCP%202017/Personas/Relaciones%20con%20Inversionistas/Informaci%C3%B3n%20financiera/Memoria%20BCP%202014.pdf>
- Banco financiero del Perú. (2018). *El banco financiero del Perú*. Recuperado de:
https://www.ratingspcr.com/application/files/5715/4040/3199/Banco_Financiera_Peru.pdf
- Bazán, M. (2016). *“Demanda de créditos en la MYPE Sector Construcción de la ciudad de Leoncio Prado” Pucallpa 2015*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional de Ucayali, Pucallpa.

- Bracamonte, S. (2016). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro-venta materiales de construcción del distrito de Laredo, año 2015”* Trujillo. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Bustamante, D. (2017). *la empresa: concepto, elementos, funciones y clases*. Recuperado de: <https://www3.gobiernodecanarias.org/medusa/ecoblog/cperpad/files/2012/05/tema1empresa.pdf>
- Caja Trujillo. (2017). *Caja Trujillo*. Recuperado de: http://www.microrate.com/uploads/ratings/caja_trujillo/CMAC%20TRUJILLO1206%20FINAL%20SPANISH.pdf
- Calderón, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción: Caso empresa “Barrantes SAC”* de Trujillo, periodo 2016. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Campos, M. (2015). *Clasificación de la empresa*. Recuperado de: http://ual.dyndns.org/Biblioteca/Fundamentos_Admon/Pdf/Unidad_03.pdf
- Carrión, M. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso León SAC. - Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.

- Castillo, C. (2015). *“La Micro y Pequeña Empresa Mexicana en el Sector Construcción”*, México. (Tesis para optar el título profesional de contador). Universidad Autónoma de México, México.
- Chinchilla, R. (2017). *Diagnóstico de la estructura financiera de las Pymes del sector construcción del área metropolitana de Bucaramanga - Colombia*. (Tesis para optar el título profesional de contador). Universidad de Colombia, Colombia.
- Diario la República (2016). *Reactivación económica de micro y pequeños empresarios*. Recuperado de: <https://larepublica.pe/sociedad/2010/05/06/la-libertad-buscan-reactivacion-economica-de-micro-y-pequenos-empresarios-lrnd/>
- Díaz, C. (2017). *“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector construcción de la empresa Lajas”*. Casma, periodo 2016. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Casma.
- Delgado, M. (2016). *Incidencia Del Financiamiento Para La Pequeña Y Mediana Empresa Del Rubro Construcción de la Ciudad De Los Teques - Bolivia*. (Tesis para optar el título profesional de contador). Universidad Mayor de San Andrés, Bolivia.
- Durand, B. (2015). *“El financiamiento, el control interno, y su incidencia en la rentabilidad de las empresas rubro Venta de Materiales de Construcción, de la ciudad de Piura, periodo 2014”*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad de Piura, Piura.

- ESAN. (2017). *La Pyme en el Perú*. Recuperado de:
<http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Escalera, E. (2018). *Teoría de Mypes y Financiamiento*. Recuperado de:
<https://es.scribd.com/document/249872720/Teoria-de-Mypes-y-Financiamiento>
- European Union Support. (2015). *Importancia del financiamiento para contribuir en las empresas*. Recuperado de:
https://eeas.europa.eu/delegations/peru/39616/node/39616_sq
- Fernández, W. (2019). *Caracterización de los impuestos que recaudan las municipalidades del Perú: Caso municipalidad distrital de Nuevo Chimbote: 2015 – 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Gestión (2019). *Micros y pequeñas empresas en el Perú*. Recuperado de:
<https://gestion.pe/noticias/microempresas/>
- Giraldo, S. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso de la empresa “Inversiones Castro”*. Huarney, periodo 2014. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huarney.
- González, L. (2018). *“Caracterización, rentabilidad y financiamiento de las MYPES sector construcción de la empresa J & E”*. Sihuas, 2017. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Sihuas.
- Guerra, L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa Grupo J & H de*

- Yungay, 2015. (Tesis para optar el título profesional de contador público).
Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Yungay.
- Gutiérrez, J. (2016). *Mecanismos de financiación y gestión de recursos financieros del sector de la construcción, infraestructura y megaproyectos en Colombia*.
Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/unem/v21n36/0124-4639-unem-21-36-119.pdf>
- Hernández, J. (2018). *Definición de financiamiento*. Recuperado de:
http://132.248.9.195/ptd2005/10621/0344888/0344888_A6.pdf
- Huamán, T. (2017) “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015*”. (Tesis para optar el título profesional de contador público).
Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- INEI (2018). *Demografía empresarial en el Perú*. Recuperado de:
https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-n-02-demografia-empresarial-i-trim2018_may2018.pdf
- Illanes, S. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de economista). Universidad de Chile, Chile.
- Lara, S. (2017). *Teoría de la empresa*. Recuperado de:
<https://es.scribd.com/document/369035477/TEORIA-DE-LA-EMPRESA-1-pdf>
- López, M. (2016). *Sectores productivos*. Recuperado de:
<https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4775/economia-1.pdf>

- Marín, M. (2017). *Manual de la micro, pequeña y mediana empresa*. Recuperado de:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Manual_Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_es.pdf
- Ménard, A. (2018). *Teoría de la empresa*. Recuperado de:
<http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf>
- Méndez, M. (2016). *Costo del crédito bancario vs. crédito informal*. Recuperado de:
https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/ESTUDIO%20CREDITO%20FORMAL%20VS%20%20INFORMAL_20131022090301349.pdf
- Mi banco. (2019). *Mi banco*. Recuperado de: <http://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2019/07/Mibanco-Mar-19-4to.-Prog.-BS-y-CDN.pdf>
- Palacios, E. (2017). *Caracterización Del Financiamiento De La Empresa Promotora Y Constructora Alegra S.A.C. De La Ciudad De Piura*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad de Piura, Piura.
- Quispe, W. (2016). *Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, periodo 2015*, región Junín. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo.
- Raccanello, R. (2016). *Sistema financiero informal*. Recuperado de:
<https://es.scribd.com/doc/311996582/Financiamiento-Financiero-Informal>
- Ramírez, R. (2016). *El financiamiento y las Mypes*. Recuperado de:
<http://puntocontable.blogspot.com/2008/08/el-financiamiento-y-las-mypes.html>
- Rangel, C. (2017). *Diagnóstico de la estructura financiera de las Pymes del sector construcción del área metropolitana de Bucaramanga - Colombia*. (Tesis

- para optar el título profesional de economía). Universidad Nacional de Colombia, Colombia.
- Rebaza, C. (2018). *“Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC.”*. Trujillo periodo 2017. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo.
- Reque, E. (2016). *Sectores económicos*. Recuperado de: <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4775/economia-1.pdf>
- Robles, F. (2015). *“Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector construcción de la empresa Join SAC, de Nuevo Chimbote, periodo 2014.* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- Rodríguez, M. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción de la empresa Construredes SAC, de Chimbote, periodo 2015.* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote.
- Regalado, M. (2017). *Teoría de las Mypes*. Recuperado de: <http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>
- Soto, J. (2017). *La empresa y su organización*. Recuperada de: <https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448199359.pdf>
- Sunat. (2018). *Concepto del régimen especial*. Recuperado de: <http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/impuesto-a-la-renta-empresas/regimen-especial-del-impuesto-a-la-renta-empresas/2932-concepto-del-regimen-especial>

- Sunat. (2018). *Régimen general*. Recuperado de:
<http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/empresas-menu/impuesto-a-la-renta-empresas/regimen-general-del-impuesto-a-la-renta-empresas>
- Sunat (2018). *Nuevo Régimen Único Simplificado*. Recuperado de:
https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/433762/CT_Nuevos_Inscritos_NRUS.pdf
- Unión Europea. (2015). *Pequeñas y medias empresas en la unión europea*. Recuperado de: <https://www.panoramical.eu/union-europea/las-pequenas-medianas-empresas-la-union-europea/>
- Vásquez, F. (2015). *Apoyo a la Mypes*. Recuperado de
<https://www.cofide.com.pe/COFIDE/productosyservicios/6/apoyo-a-la-mype>
- Vásquez Pacheco, F. (2019). *Docente Tutor Investigador de la Escuela Profesional de Contabilidad. Uladech - católica*.
- Vega, C. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa Sol E.I.R.L de Carhuaz, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Carhuaz.
- Velásquez. V. (2017). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso Constructora Aesmid E.I.R.L de Huaylas, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaylas.
- Velezmorro, M. (2018). *Los sectores de producción y sus características*. Recuperado de: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>

Vera, V. (2016). *Estrategias financieras*. Recuperado de:
<https://connectamericas.com/es/content/la-estrategia-financiera-paso-paso>

Vertiz, M. (2016). *Definición de empresa*. Recuperado de:
http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/administracion_empresas/administracion_i/unidad_4/DM.pdf

Villanueva, V. (2015). *Las micros y pequeñas empresas en el Perú*. Recuperado de:
http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y

7.2 ANEXOS

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia lógica.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA “CONSULTORÍA Y PROYECTOS DE ARQUITECTURA M & D S.A.C.” – NUEVO CHIMBOTE, 2019.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019?.</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las micro pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2020. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019. 3. Hacer un análisis comparativo del financiamiento de las micro pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C.” de Nuevo Chimbote, 2019.

Fuente: Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI. **Vásquez Pacheco (2019).**

7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas.

AUTOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s)
TITULO Y
SUBTITULO: _____

EDICION: _____
(a partir de la 2ª.)
LUGAR DE EDICION: _____
EDITORIAL: _____
AÑO DE EDICION: _____
NUM. DE PAGINAS: _____
SERIE O COLECCIÓN Y NUMERO: _____
LOCALIZACION DE LA OBRA: _____

FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,
ETC. AUTOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO
Y SUBTITULO: _____

LUGAR DE
EDICION: _____ AÑO
EN QUE SE OBTUVO: _____ NUM. DE
PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO
OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y DEPENDENCIA
QUE OTORGA EL
NIVEL ACADEMICO: _____

NOMBRE DEL ASESOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s) LOCALIZACION DE LA
OBRA: _____

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario que será aplicado al representante legal de la empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C” – Nuevo Chimbote, 2019.

El presente cuestionario tiene como propósito recolectar información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Consultoría y Proyectos de Arquitectura M & D S.A.C” – Nuevo Chimbote, año 2019.**

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.

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta:

ITEM (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿Se utilizó recursos financieros propios para desarrollar su actividad económica? ¿En qué proporción? Especificar:		
2. Se utilizó recursos financieros de terceros para desarrollar su actividad económica?		
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal? ¿En qué proporción? Especificar:		
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		
6. ¿La tasa de interés que pago fue mensual?		
7. ¿La tasa de interés que pago fue anual? ¿Cuál fue la tasa? Especificar:		
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?		
14. ¿Utiliza el financiamiento tipo Factoring?		
15. ¿Utiliza el financiamiento tipo Leasing?		

Fuente: Elaboración propia.