



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 “BLOQUE
CONTRATISTAS S.A.C.” – CASMA, 2020.

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

AUTORA

ALEGRE OSORIO, ANA SALLY

CODIGO: 0000-0003-1891-0646

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID ID: 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 “BLOQUE
CONTRATISTAS S.A.C.” – CASMA, 2020.

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

AUTORA

ALEGRE OSORIO, ANA SALLY
CODIGO: 0000-0003-1891-0646

ASESOR

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

**CHIMBOTE – PERÚ
2020**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Alegre Osorio, Ana Sally

ORCID: 0000-0003-1891-0646

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

Primero y ante todo siempre agradeciendo a DIOS; por bendecirme, guiarme e iluminarme día a día con la fortaleza y destreza necesaria para continuar cumpliendo con el propósito de mis metas.

A mis padres por toda su comprensión, apoyo, consejos y porque siempre están velando por mi bienestar personal y profesional. A mi esposo por su atención y su amor incondicional. Gracias por todo el amor y la fortaleza que me dan para realizar mis sueños.

Finalmente agradecer al Mgtr. Vásquez Pacheco Fernando y a la Srta. Aguirre Oliveros Quenndy por todo su apoyo, tiempo y dedicación en la realización y culminación de mi tesis.

DEDICATORIAS

A mis amados padres, Pedrito y Roxana por todos los valores inculcados, por todo su amor, esfuerzo y dedicación, con el fin de hacer de mi a una persona de bien. Los amo infinitamente.

A mi esposo Manuel por su dedicación, comprensión y apoyo incondicional en cada uno de mis proyectos.

RESUMEN

El presente trabajo de 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 “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020. La investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y el análisis comparativo; como instrumentos se utilizó: Fichas bibliográficas, un cuestionario de 20 preguntas cerradas pertinentes y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de los antecedentes (investigadores) establecen que, las micro y pequeñas empresas estudiadas, realizan sus actividades productivas con financiamiento de terceros; siendo del sistema no bancario formal porque les otorgan mayores facilidades en la obtención de los créditos; los mismos que fueron de corto plazo y utilizados principalmente como capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** La empresa del caso de estudio: “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, utiliza financiamiento de terceros, del sistema no bancario formal, debido a que le brinda mayor facilidad para la obtención del préstamo, siendo a corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas en general y la empresa del caso de estudio en particular, utilizan financiamiento de terceros, proveniente del sistema no bancario formal.

Palabras clave: Financiamiento, Mypes, Sector Construcción.

ABSTRACT

The present research work had as a general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies of the commercial sector of Peru and of the company “Bloque Contratistas S.A.C.” of Casma, 2020. The research was of a non-experimental, descriptive, bibliographic design, documental and case. The following techniques were used to collect the information: Bibliographic review, in-depth interview and comparative analysis; The instruments used were: bibliographic records, a questionnaire of 20 pertinent closed questions and tables 01 and 02 of the present investigation; finding the following results: **Regarding specific objective 1:** Most of the antecedents (researchers) establish that the micro and small companies studied carry out their productive activities with financing from third parties; being of the formal non-banking system because they give them greater facilities in obtaining credits; the same ones that were short-term and used mainly as working capital. **Regarding specific objective 2:** The company in the case study: "Bloque Contratistas S.A.C." of Casma, uses third-party financing from the formal non-banking system; Because it is easier to obtain the loan, being short term and used in working capital. Finally, it is concluded that micro and small companies in general and the company in the case study in particular, use third-party financing from the formal non-bank system.

Keywords: Financing, Mypes, Construction Sector.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA _____	i
CONTRACARÁTULA _____	ii
EQUIPO DE TRABAJO _____	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR _____	vi
AGRADECIMIENTOS _____	v
DEDICATORIAS _____	vi
RESUMEN _____	vii
ABSTRACT _____	viii
CONTENIDO _____	ix
ÍNDICE DE CUADROS _____	xii
I. INTRODUCCIÓN _____	13
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA _____	18
2.1 Antecedentes _____	18
2.1.1 Internacionales _____	18
2.1.2 Nacionales _____	19
2.1.3 Regionales _____	21
2.1.4 Locales _____	23
2.2 Bases Teóricas _____	24
2.2.1 Teoría del financiamiento _____	24
2.2.1.1 Teorías del financiamiento _____	24
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento _____	25
2.2.1.2.1 Financiamiento interno _____	25
2.2.1.2.2 Financiamiento externo _____	25
2.2.1.3 Tipos de financiamiento _____	26
2.2.1.4 Plazos de financiamiento _____	27
2.2.1.4.1 Corto plazo _____	27
2.2.1.4.2 Largo plazo _____	28
2.2.1.5 Instituciones financieras _____	28

2.2.1.6 Sistemas financieros _____	29
2.2.1.6.1 Sistema bancario _____	29
2.2.1.6.2 Sistema no bancario formal _____	30
2.2.1.6.3 Sistema informal _____	31
2.2.1.7 Facilidades del financiamiento _____	32
2.2.1.8 Costos de financiamiento _____	33
2.2.1.9 Tasas de interés _____	33
2.2.1.9.1 Tipos de tasas de interés _____	34
2.2.1.10 Usos del financiamiento _____	34
2.2.1.10.1 Capital de trabajo _____	34
2.2.1.10.2 Activo fijo _____	34
2.2.2 Teoría de la empresa _____	35
2.2.2.1 Clasificación de las empresas _____	35
2.2.3 Teoría de micro y pequeña empresa (MYPE) _____	37
2.2.4 Descripción de la empresa del caso en estudio _____	38
2.2.4.1 Reseña _____	38
2.2.4.2 Misión _____	38
2.2.4.3 Visión _____	39
2.2.4.4 Régimen _____	39
2.2.4.5 Organigrama de la empresa del caso de estudio _____	39
2.3 Marco conceptual _____	40
2.3.1 Definición del financiamiento _____	40
2.3.2 Definición de micro y pequeñas empresas _____	40
2.3.3 Definición del sector construcción _____	40
III. HIPÓTESIS _____	41
IV. METODOLOGÍA _____	42
4.1 Diseño de investigación _____	42
4.2 Población y muestra _____	42
4.2.1 Población _____	42
4.2.2 Muestra _____	42

4.3	Definición y operacionalización de la variable e indicadores _____	43
4.4	Técnicas e instrumentos _____	50
4.4.1	Técnicas _____	50
4.4.2	Instrumentos _____	50
4.5	Plan de análisis _____	50
4.6	Matriz de consistencia _____	51
4.7	Principios éticos _____	52
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS _____	53
5.1	Resultados _____	53
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1 _____	53
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2 _____	55
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3 _____	56
5.2	Análisis de resultados _____	58
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1 _____	58
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2 _____	58
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3 _____	60
VI.	CONCLUSIONES _____	62
6.1	Respecto al objetivo específico 1 _____	62
6.2	Respecto al objetivo específico 2 _____	62
6.3	Respecto al objetivo específico 3 _____	62
6.4	Respecto al objetivo general _____	63
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS _____	64
7.1	Referencias bibliográficas _____	64
7.2	Anexos _____	69
7.2.1	Anexo 01: Matriz de consistencia _____	69
7.2.2	Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas _____	70
7.2.3	Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio _____	71

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
CUADRO 01 _____	53
CUADRO 02 _____	55
CUADRO 03 _____	56

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas MYPES en América Latina forman un componente fundamental del tejido empresarial. Manifestándose en varias dimensiones, como su participación en el número total de empresas o la creación de empleo. Ello se contrapone a una participación al producto bruto interno (PBI) regional de tan solo el 25%, situación que contrasta con la de los países de la Unión Europea (UE) donde las MYPES alcanzan, en promedio, el 56%. La comparación con la Unión Europea es significativa, porque en los países que forman parte de esa comunidad de estados, las MYPES constituyen un componente fundamental, dinámico e integrado de la estructura productiva. La alta contribución al empleo, combinada con la baja contribución a la producción, refleja brechas de productividad mayores entre unidades productivas de diferente tamaño en América Latina que en la Unión Europea **(Dini & Stumpo, 2018)**.

En la Unión Europea, las microempresas, las pequeñas y medianas empresas (pymes) constituyen el 99% de las empresas. Creando dos de cada tres empleos del sector privado contribuyen a más de la mitad del valor añadido total, generado por las empresas en la Unión. En el 2015, existían poco menos de 23 millones de pymes, que generaban 3,9 billones de euros en valor añadido y empleaban a más de 90 millones de personas. Por lo tanto, son una fuente esencial de espíritu empresarial e innovación, fundamental para la competitividad de las empresas europeas. La política de la Unión en favor de las pymes tiene como fin garantizar que las políticas y acciones de la Unión defiendan a las pequeñas empresas y contribuyan a aumentar el atractivo de Europa como un lugar para la creación y el desarrollo de empresas **(Recavarren, 2018)**.

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú, son consideradas unidades económicas que alcanzan desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, a nivel nacional existen casi 6 millones, 93.9% microempresas (de 1 a 10 trabajadores) y solo 0.2% pequeñas empresas (de 1 a 100 trabajadores), siendo el resto 5.9% son medianas y grandes empresas. Mayormente las Mypes surgen en los sectores pobres por necesidades que son insatisfechas, ya sea por desempleo, los bajos recursos económicos, dificultades para obtener créditos, entre otros.

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) cumplen un rol fundamental, produciendo u ofreciendo bienes y servicios, obteniendo y vendiendo productos, las mypes constituyen un elemento importante en la actividad económica y en la generación de nuevos empleos, pero, éstas carecen de capacitación constante, poca gestión de negocios, falta de capital de trabajo por el elevado costo del financiamiento y excesiva informalidad.

Bajo esta perspectiva, es necesario que el gobierno, ministerios e instituciones involucradas tomen medidas para el desarrollo de las mypes, teniendo coordinaciones con el sector privado para de este modo poder introducirlas en la actividad exportadora y buscar las oportunidades que generan los TLC (se tienen 20 acuerdos con 50 países), además, se debería brindarles financiamientos de créditos competitivos y accesibles; asimismo, se deben implementar comités locales y regionales orientados para la formalización, constitución, organización y gestión que contribuyan a mejorar su calidad, productividad y competitividad (**Palacios, 2018**).

En la ciudad de Casma, donde se ha realizado el estudio, existen MYPES dedicadas a la Construcción Civil; sin embargo, se desconoce si estas MYPES tienen acceso o no al financiamiento de terceros, la tasa de interés que pagan por los créditos recibidos y a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento. Por todas las razones antes expuestas, 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 “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se plantea el siguiente objetivo general: **Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.**

Para poder conseguir el objetivo general, se plantean los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2020.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.
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 “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, permitiéndonos de esta manera conocer más de cerca las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020. Para ello se utilizará la metodología de investigación descriptiva, bibliográfico-documental y de caso, como técnica de recojo de información la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas. Así mismo, la información recogida fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos propuestos en la investigación.

Asimismo, se justifica porque en la actualidad las MYPES desempeñan un rol significativo en el crecimiento de la economía, lo cual permitirá tener mayor información acerca de la importancia y los beneficios que se tienen al obtener un financiamiento adecuado. Las myes tienen una participación del 24% en el PBI nacional; asimismo, generan un aporte del 85% de empleos en el país **(Chau, 2018)**.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, me servirá como medio para obtener mi título profesional de Contador Público; lo que a su vez permitirá que la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, mejore sus estándares de calidad, establecidas por la Nueva Ley Universitaria, al exigir que los egresados de sus escuelas profesionales obtengan su título profesional mediante la sustentación de un trabajo de investigación (tesis).

Así mismo, cabe mencionar que la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, llega a los siguientes resultados: Financia su actividad a través de terceros, en el sistema no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.), a una tasa de interés anual del 35%, a corto plazo, para financiarlo en su capital de trabajo.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad o país del mundo, menos Perú, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Illanes (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”, realizado en la ciudad de Santiago – Chile. Cuyo objetivo general fue: Encontrar las variables que influyen en los niveles de pasivos que poseen las empresas. Cuya metodología de investigación fue: Cualitativo-cuantitativo. Llegó a los siguientes resultados: Se destaca que la utilización de recursos propios es el método más utilizado por las empresas para obtener financiamiento con un 61,0%, seguido por la utilización de financiamiento bancario con un 43,0%, el financiamiento a través de proveedores con un 30,5% y la no utilización de una fuente de financiamiento con un 9,4%. Con respecto al número de préstamos en que la empresa requerirá financiamiento para los próximos 12 meses, se tiene que un 23,6% de los futuros préstamos se utilizarían para refinanciar capital de trabajo, un 12,8% para comprar maquinarias, equipos, herramientas, muebles y vehículos, un 28,5% no lo requerirán y un 21,0% no saben si lo requerirán.

Torres, Guerrero & Paradas (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, realizado en el estado de Trujillo – Venezuela. Cuyo como objetivo general fue: Determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por la pequeñas y medianas empresas ferreteras (PYME) en el municipio Trujillo, estado Trujillo. Cuya metodología fue: Descriptiva - no experimental. Llegaron a los siguientes resultados: Las pymes ferreteras en estudio, utilizan fuentes de financiamiento internas, principalmente de las aportaciones de los socios y la reinversión de utilidades; también, utilizaron financiamientos externos, en donde destacan el crédito comercial (proveedores), el crédito bancario y la línea de crédito, siendo estos a corto plazo; asimismo, existe poca utilización de financiamiento a largo plazo (bonos, venta de acciones, hipotecas y arrendamiento financiero).

2.1.2 Nacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todos aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash; que hayan utilizado la misma variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Rujel (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad en las Empresas Constructoras en el Perú: Caso Constructora AESMID E.I.R.L. 2016”, realizado en la ciudad de Tumbes – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID E.I.R.L. 2016. Cuya metodología

de investigación fue: No experimental – descriptiva – bibliográfica y de caso. Llegó a los siguientes resultados: Que la empresa en el periodo 2016, ha solicitado un financiamiento a terceros a la CAJA SULLANA, por un importe de S/. 80,000.00, a un plazo de 18 meses, pagando una tasa de interés del 35% anual, su financiamiento obtenido fue distribuido de la siguiente manera: Para el capital de trabajo un importe de S/. 44,800.00, equivalente al 56%, compra de activos fijos un importe de S/. 32,000.00, equivalente al 40% y para capacitación un importe de S/. 3,200.00, equivalente al 4 %.

Arrunátegui (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento de las Empresas de Construcción Civil de la Ciudad de Piura, 2014”, realizado en la ciudad de Piura – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las empresas de construcción civil, de la Ciudad de Piura, 2015. Cuya metodología de investigación fue: Cuantitativa, descriptiva – no experimental. Llegó a los siguientes resultados: El 30% de los empresarios encuestados manifestaron que las fuentes de financiamiento se dan por medios de ahorros de personas ya que las personas ahorran lo que sobra en los períodos de abundancia para utilizarlo en los de dificultades, el 20% de familia o amigos que son de confianza y sobre todo que no cobraran intereses, el 50% provienen de los bancos porque brindan préstamos de mayor dinero y nos dan accesibilidad a pagar con cuotas pequeñas.

Vásquez (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro construcción del distrito Sullana, 2015”, realizado en la ciudad de Sullana - Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro construcción del distrito de Sullana, 2015. Cuya metodología de investigación fue: No experimental – descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 80% de las MYPE encuestadas solicitó y obtuvo crédito de las entidades pertenecientes al sistema financiero y el 20% no solicitó crédito al sistema financiero, el 62.5% recibieron crédito de bancos y el 37.5% solicitó crédito a las cajas municipales de ahorro y crédito, respecto a la tasa de interés pagada, el 41% deben pagar intereses entre el 21% y 30%, el 19% deben pagar interés entre 15% y 30%, 6% deben pagar interés entre 31% a más y el 34% no conocen la tasa de interés a pagar; finalmente, el 100% utilizó el crédito para capital de trabajo.

2.1.3 Regionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación, realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos en la provincia de Casma, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Romero (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción del Distrito de Huaraz, periodo 2017”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general

fue: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017. Cuya metodología de investigación fue: Cuantitativa – descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 90% de los encuestados afirmaron que el tipo de financiamiento de su MYPE fue obtenido de terceros y el 10% restante afirmaron que fue por recursos propios. Respecto a las facilidades que obtienen para un financiamiento, los encuestados afirmaron en un 63% que son las entidades no bancarias. Según los gerentes y/o representantes legales de las MYPE encuestadas, el 52% solicitaron crédito al banco Scotiabank y un 3% lo hizo a través de la Caja Huancayo. El 63% solicitaron un crédito a largo plazo, un 41% de los encuestados, manifestaron que invirtieron el financiamiento obtenido en el pago de sus deudas. Finalmente, el 100% sostuvo que el financiamiento tiene un gran aporte en el desarrollo de las MYPES.

Genovez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción – Rubro Construcción de Obras Civiles de Chimbote, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y capacitación de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción – rubro construcción de obras civiles de Chimbote, 2015. Cuya metodología de investigación fue: No experimental – descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: De las MYPE estudiadas el 73% recibieron crédito de entidades no bancarias a corto plazo. Asimismo, el 61% de los representantes legales manifestaron que invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Finalmente, concluye que en su mayoría las MYPE les es necesario

el financiamiento para poder permanecer en el mercado, ya que este les permite poder invertir y competir en el mercado.

Huamán (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción – Rubro Construcción Civil del Distrito de Chimbote, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción – Rubro Construcción Civil del Distrito de Chimbote, 2015. Cuya metodología de investigación fue: Cuantitativa – descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 69% de las MYPES encuestadas han manifestado que recibieron financiamiento en alguna oportunidad del sistema financiero, de entidades bancarias como: Banco Continental, Scotiabank. El 23% de las MYPES encuestados dijo que los créditos recibidos fueron destinado a mejora del establecimiento, el 15% dijo que lo utilizaron para activo fijo y el 39% de los encuestados utilizó el crédito en compra de existencias. El 77% de las MYPES encuestados dijo no estar conformes con la tasa de interés cobrada por las entidades bancarias. El 92% de las MYPES considera que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa.

2.1.4 Locales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Casma, sobre la variable y unidades de análisis de nuestra investigación.

Sánchez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016, realizado en la ciudad de Casma. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú y de la empresa M&M INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.R.L. DE CASMA 2016. Cuya metodología de investigación fue: No Experimental, descriptiva, bibliográfico y documental. Llegó a los siguientes resultados: Del cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. manifestó que, obtuvo financiamiento de la Banca Formal, siendo del Banco de Crédito del Perú (BCP). Solicitaron un crédito de 16,000 soles, a una tasa del 20% anual (1.67% mensual), con el compromiso de pago de 12 meses (1 año). Destinando el financiamiento para capital de trabajo (compra de mercadería).

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento:

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Teoría de Modigliani & Miller - Fernández, (2003); citado por Arrunátegui, (2015)

Los siguientes autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas, centrándose como objetivo el estudiar los efectos sobre el valor de la misma. La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima

será aquella que maximice el valor de la empresa y minimice el costo del capital.

En este sentido, los autores manifiestan en su teoría del financiamiento que, en su investigación indagaron y analizaron sobre las medidas necesarias entre los costos y las ventajas del endeudamiento que puede tener una empresa o un sector económico, de modo que permitiría establecer los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para ampliar los niveles de capital de la empresa y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, con el fin de elevar el capital de la empresa al máximo posible.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

2.2.1.2.1 Financiamiento interno

El financiamiento interno se refiere a las fuentes internas como aquellas generadas 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 (**Torres, Guerrero & Paradas, 2017**).

2.2.1.2.2 Financiamiento externo

El financiamiento externo es a lo que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de propietarios no alcanzan para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, por tanto, se hace necesario recurrir a terceros como por ejemplo a entidades bancarias (**Torres, Guerrero & Paradas, 2017**).

2.2.1.3 Tipos de financiamiento

Existen distintas fuentes que permiten obtener dicho capital es por esto que se habla de los siguientes tipos de financiamientos:

- **Ahorros personales:** Aquí se alude a los ahorros, así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

- **Parientes y amigos:** Estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

- **Empresas de capital de inversión:** Estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones.

- **Uniones de crédito o bancos:** Estas entidades también suelen ser una fuente muy recurrente. Lo que requieren tanto los bancos como las uniones de crédito es que el individuo logre justificar de forma satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así reciben un cierto monto que después deberán devolver con diversas tasas de interés.

2.2.1.4 Plazos de financiamiento

2.2.1.4.1 Corto plazo

Se entiende por corto plazo a un periodo máximo de 12 meses (1 año).

- **Pagaré:** Es una promesa que se da por escrito, en el que una de las partes se compromete a devolver el monto de dinero recibido en un determinado tiempo. Suele presentar intereses y generalmente surge de préstamos en efectivo o venta de bienes. La desventaja es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados. Tiene como ventajas, que se pagan en efectivo y es bastante alta su seguridad de pago.

- **Línea de crédito:** Es el de dinero que estará disponible en el banco, durante un período de tiempo determinado. Se debe pagar intereses por cada línea de crédito que la empresa utilice. La ventaja es que la empresa cuenta con efectivo disponible.

- **Crédito comercial:** Son las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar. Es poco costoso y permite la agilización de las operaciones. En caso de incumplir con el pago puede tomarse medidas legales.

- **Crédito bancario:** Se obtiene de los bancos, pagando la tasa de interés establecida por el banco y en el plazo de tiempo acordado.

2.2.1.4.2. Largo plazo

Se entiende por largo plazo a un periodo mayor de 12 meses (1 año).

- **Acciones:** Representan una participación de capital o de patrimonio del accionista en la organización. Presentan un costo bastante elevado y ocasiona que el control de la entidad quede diluido. Asimismo, resultan bastantes útiles a la hora de adquirir o fusionar empresas.
- **Bonos:** Es un certificado escrito en el que el deudor se compromete a pagar un montón de dinero específico en un período de tiempo determinado, con sus intereses correspondientes.
- **Hipoteca:** Es cuando la propiedad del deudor queda en manos del acreedor, como una garantía para asegurar que el préstamo será pagado. En caso de incumplir con el pago puede surgir medidas legales (**Enciclopedia de Clasificaciones, 2017**).

2.2.1.5 Instituciones financieras

Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos y se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** 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:** 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.
- **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 (Pérez & Capillo, 2011; citado por **Genovez, 2017**).

2.2.1.6 Sistemas financieros

2.2.1.6.1 Sistema bancario

En este sistema se encuentran el conjunto de instituciones bancarias del país. Por consiguiente, examinaremos cada una de estas instituciones.

- **Banco central de reserva del Perú (BCRP):** Es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administra las reservas internacionales del país y regula las operaciones del sistema financiero nacional.
- **Banco de la nación:** Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público.

- **Banca comercial:** Son instituciones financieras que principalmente consisten en recibir dinero del público, como en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, utilizando ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
- **Las sucursales de los bancos del exterior:** Estas entidades gozan de los mismos derechos y están sujetos a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

2.2.1.6.2 Sistema no bancario formal

- **Financieras:** Captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.
- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Captan recursos del público para realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.
- **Entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa – EDPYME:** Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- **Caja municipal de crédito popular:** Entidad financiera que otorgar créditos pignoratícios al público en general, encontrándose para efectuar operaciones y pasivas con los respectivos Consejos Provinciales, Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros.
- **Cajas rurales:** Captan recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.
- **Empresas especializadas:** Operan como agente de transferencia y registros de las operaciones o transacciones del ámbito comercial y financiero (Navarro, 2004; citado por **Ángeles, 2019**).

2.2.1.6.3 Sistema informal

Es el resultado de la interacción de una extensiva demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados (Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero, 2001; citado por **Huamán, 2017**).

Las fuentes de financiamiento informal son:

- **Prestamistas profesionales:** Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de

créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.

- **Juntas:** Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito.
- **Comerciantes:** Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos (Longenecker, Moore, Petty & Palich, 2007; citado por **Huamán, 2017**).

2.2.1.7 Facilidades de financiamiento

Todos los micro y pequeños empresarios que están constituidos formalmente tienen la disposición de acceder a fuentes de financiamientos procedentes de las entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Teniendo como beneficio el poder optar por una alternativa que "no arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer cronogramas de pagos" (Rojas, 2013; citado por **Arteaga, 2017**).

2.2.1.8 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento son aquellos costos que incurre una empresa, como consecuencia de la utilización de fondos ajenos para la adquisición de activos. Abarcan tanto el precio del dinero, es decir, los intereses, como también, otro tipo de remuneraciones como comisiones, costos de administración, u otros, relacionados con la formalización de la operación. Puesto que cualquier operación de financiación implica costos financieros que deben pagarse **(González, 2018)**.

2.2.1.9 Tasas de interés

En términos económicos, la tasa de interés o tipo de interés es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. Es decir, es el precio que tiene nuestro dinero. Para cualquier persona en el mundo de los negocios, por tanto, es un dato de suma importancia para el financiamiento de su emprendimiento. Desde el punto de vista de la política monetaria del Estado, una tasa de interés alta incentiva el ahorro y una tasa de interés baja incentiva el consumo **(Luna, 2018)**.

La decisión de subir o bajar las tasas de interés es adoptada normalmente por los bancos centrales de cada país. Los bancos centrales determinan una tasa concreta para prestar dinero a los distintos bancos nacionales y, en consecuencia, cuanto menos paguen los bancos nacionales por el dinero que solicitan, menor será la cantidad que cobran a sus clientes. Como es lógico, esta circunstancia tiene efectos en toda la economía **(Navarro, 2016)**.

2.2.1.9.1 Tipos de tasas de interés:

Según Luna, (2018) existen 5 tipos de tasas:

- **Tasa de interés activa:** Tasas cobradas por las entidades financieras a sus clientes.

- **Tasa de interés pasiva:** La que paga una institución bancaria a quien deposita dinero en ella.

- **Tasa de interés preferencial:** Tasa inferior a la media o normal general.

- **Tasa de interés real:** Deducción a la tasa de interés general vigente la tasa de inflación.

- **Tasa de interés externa:** Es la que se paga por el uso de capital externo.

2.2.1.10 Usos del financiamiento

2.2.1.10.1 Capital de trabajo

El capital de trabajo representa el recurso con el que la empresa puede trabajar de manera inmediata, es decir, que es lo que tiene disponible para continuar con sus operaciones normales (Marquez, 2015)

2.2.1.10.2 Activo fijo

Un activo fijo es un bien de la empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta. Como, por ejemplo: bienes

inmuebles, maquinaria, material de oficina, etc. (Debitoor, 2020).

2.2.2 Teoría de la empresa:

2.2.2.1 Clasificación de las empresas: Las empresas se clasifican de la siguiente manera:

Por la actividad que desarrollan:

- **Agropecuarias:** Producen bienes agrícolas y pecuarios en grandes cantidades. Proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo, pesca, agricultura, caza, explotación de bosques, etc.

- **Mineras:** Tienen como objetivo principal la explotación de los recursos del suelo. Ejemplos: empresas de petróleos, auríferas, de piedras preciosas, y de otros minerales.

- **Industriales:** Transforman la materia prima en productos terminados. Se dedican a la producción de bienes, mediante la transformación de la materia prima a través de los procesos de fabricación. Ejemplos: fábricas de telas, muebles, calzado, pulpas, mermeladas y encurtidos.

- **Comerciales:** Se dedican a la compra y venta de productos terminados, tales como almacenes, librerías, farmacias, supermercados.

- **De servicios:** Buscan prestar un servicio para satisfacer las necesidades de la comunidad. Ejemplos: Servicios en salud, educación, transporte, recreación, servicios públicos, seguros, y otros servicios.

Por la propiedad que tienen:

- **Privadas:** Para su constitución y funcionamiento necesitan aportes de personas particulares. Ejemplos: un supermercado propiedad de una familia, un taller de carros, una fábrica de ropa.
- **Públicas:** Reciben aportes del Estado. Ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales.
- **De economía mixta:** Son las que reciben aportes de los particulares y del Estado. Ejemplos: Una Universidad Semi Oficial.

Por el tamaño de la empresa:

- **Microempresa:** Posee menos de 10 trabajadores.
- **Pequeña empresa:** Cuenta con menos de 50 empleados trabajando en la empresa y cubre una parte del mercado local o regional.
- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa se observa una mayor especialización de la producción o trabajo, el número de empleados es mayor que el anterior, tiene de 50 a 250 empleados laborando.
- **Gran empresa:** Es la de mayor organización, posee personal técnico, profesional y especializado para cada actividad, las inversiones y rendimientos son de mayor cuantía.

Tiene más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional. Ejemplos: Coca-Cola, Microsoft.

El número de propietarios:

- **Individuales:** Se denominan también empresas unitarias o de propietario único. Aunque una persona sea el dueño, la actividad de la empresa se extiende a más personas, quienes pueden ser familiares o empleados particulares.

- **Unipersonales:** Es la persona natural o jurídica, que, reuniendo las calidades jurídicas para ejercer el comercio, destina parte de sus activos para una o varias actividades de carácter mercantil. Una vez inscrita en el registro mercantil forma una persona jurídica (Fernández, 2008; citado por **Sánchez, 2017**).

2.2.3 Teoría de micro y pequeña empresa (MYPE):

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (**Perucontable, 2017**).

Asimismo, deben reunir las siguientes características:

- **Sunat - Microempresa: MYPE.**
 - ✓ De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
 - ✓ Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- **Sunat - Pequeña Empresa: PYME.**

- ✓ De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
- ✓ Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

2.2.4 Descripción de la empresa del caso en estudio:

2.2.4.1 Reseña

La empresa BLOQUE CONTRATISTAS S.AC. es una microempresa privada que tiene como Gerente General al Sr. Juan Manuel Sánchez Huertas, identificado con DNI N° 43775860, fue creada con la finalidad de poder emprender con responsabilidad un crecimiento económico y desarrollarse en ese ámbito, permitiéndole mejorar económicamente y al mismo tiempo generar empleo con nuevas oportunidades laborales.

La empresa BLOQUE CONTRATISTAS S.AC. se encuentra ubicada en la Av. Libertad A1-18 en la Ciudad de Casma, Provincia de Casma, Departamento de Ancash. De acuerdo al cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, la empresa se encuentra inscrita en registros públicos desde el 09 de marzo de 2010 y en SUNAT se encuentra inscrita desde el 19 de marzo de 2010.

2.2.4.2 Misión

Somos una empresa dedicada a la construcción de obra civil cuya misión es satisfacer las necesidades de nuestros clientes y con los más exigentes estándares en seguridad, calidad y puntualidad.

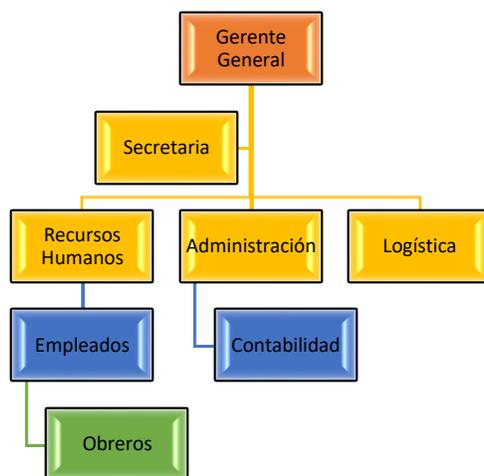
2.2.4.3 Visión

Ser una empresa líder en construcción, liderando el mercado por medio de la responsabilidad, confiabilidad y calidad.

2.2.4.4 Régimen

La empresa “BLOQUE CONTRATISTAS S.A.C.” se encuentra acogida al Régimen Tributario, por lo que mensualmente paga Impuesto general a las ventas (IGV) como el Impuesto a la Renta.

2.2.4.5 Organigrama de la empresa del caso de estudio: Bloque Contratistas S.A.C.



Fuente: Elaboración propia, en base a la información del Gerente General de la empresa del caso.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definición de financiamiento:

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios. Siendo un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse (**Significados, 2019**).

2.3.2 Definición de micro y pequeñas empresas:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas (Ramos, 2014; citado por **Genovez, 2017**).

2.3.3 Definición del sector construcción:

Hace referencia al conjunto de personas y materiales que tienen relación con la fabricación de edificios, obras arquitectónicas o de ingeniería. Este vocablo se le otorga a la rama de la arquitectura y la ingeniería civil, y son los proyectos de construcción y ejecución de la infraestructura con diferentes procesos, entre ellos el presupuestado, planificación de objetivos en el tiempo, seguridad, recursos humanos, logística, etc. (**ConceptoDefinición, 2019**).

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no se planteó hipótesis porque la investigación fue descriptiva, bibliográfica documental y de caso.

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 delimito solo a describir las características del financiamiento de las micro 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 micro y pequeñas empresas correspondiente. Fue bibliográfico, porque para cumplir con los resultados del objetivo específico 1, se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes. Fue documental, porque la investigación también utilizó documentos oficiales pertinentes. Finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) 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 “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

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 DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios. Siendo un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. (Significados, 2019).	NACIONALES	Rujel (2017)	1	1	1	1	1	1
			Arrunátegui (2015)	1	1	1	1	1	1
			Vásquez (2015)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Romero (2019)	1	1	1	1	1	1
			Genovez (2017)	1	1	1	1	1	1
			Huamán (2017)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Sánchez (2017)	1	1	1	1	1	1

Fuente: Elaboración propia, en base a las matrices 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.

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable(s) e indicadores del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE E			RESPUESTA	
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios. Siendo un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. (Significados, 2019).	Fuentes de financiamiento	- Interno	1. ¿El crédito solicitado fue propio?		
			- Externo	2. ¿El crédito solicitado fue de terceros?		
		Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario	3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		
			- Sistema no bancario formal	4. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?		
				5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		
				6. ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?		

				7. ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?		
			- Sistema informal	8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPE?		
		Costos del financiamiento	- Interés	9. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?		
				10. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		
				11. ¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
				12. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?		
		Plazos de financiamiento	- Corto plazo	13. ¿El crédito solicitado fue de corto		

			plazo?		
		- Largo plazo	14. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		
	Facilidades de financiamiento	- Sistema bancario	15. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		
			16. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		
		- Sistema no bancario formal	17. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?		
		- Sistema informal	18. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		
	Usos del financiamiento	- Capital de trabajo	19. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de		

			trabajo?		
			- Activos fijos	20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?	
			- Otros	21. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?	
				22. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?	

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

4.3.3 Matriz de operacionalización de la variable(s) e indicadores del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	En los estudios realizados por Rujel (2017), Arrunátegui (2015), Vásquez (2015), Romero (2019), Genovez (2017), Huamán (2017) & Sánchez (2017) afirman que, de las empresas estudiadas en su mayoría optan por financiar sus actividades económicas con recursos financieros de terceros.	En la encuesta realizada al gerente general de la empresa del caso de estudio; manifiesto que, sus actividades económicas son financiadas con recursos de terceros (ITEM N° 2) .	Sí coinciden
Sistemas financieros	Según Rujel (2017), Romero (2019) & Genovez (2017) afirman que, en su estudio realizado las empresas solicitaron financiamiento a entidades no bancarias formales.	Según el gerente general de la empresa del caso de estudio, manifestó que en algunas oportunidades acude a solicitar financiamiento al sistema no bancario formal – Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. (ITEM N° 4) .	Sí coinciden
Costos del financiamiento	Según, Rujel (2017), Vásquez (2015) & Sánchez (2017) afirman que, del crédito obtenido, la tasa de interés fue del 35%, 31% a más y del 20% anual.	Según, el gerente general de la empresa del caso de estudio, afirma que la tasa de interés anual que pagó por el crédito obtenido fue de un 35% (ITEM N° 11) .	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Asimismo, Genovez (2017) & Sánchez (2017) manifiestan que el financiamiento fue a corto plazo.	Asimismo, el gerente general de la empresa, afirmó que el crédito obtenido fue a corto plazo – 12 meses (ITEM N° 13) .	Sí coinciden
Utilización del financiamiento	Finalmente, Rujel (2017), Vásquez (2015), Genovez (2017), Huamán (2017) & Sánchez (2017) manifiestan que, el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo.	Finalmente, el gerente general de la empresa del caso de estudio, manifestó que el financiamiento obtenido fue destinado para capital de trabajo (ITEM N° 19) .	Sí coinciden

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

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se realizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica-documental (objetivo específico 1), entrevista a profundidad (objetivo específico 2) y análisis comparativo (objetivo específico 3).

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó los siguientes instrumentos: fichas bibliográficas (objetivo específico 1), un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes (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 conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados parecidos de los antecedentes nacionales, regionales y locales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales; finalmente, estos resultados de los antecedentes fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; estos resultados fueron especificados en el cuadro 02. Para hacer el análisis de resultados, el investigador observó el cuadro 02 y comparó estos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación. Estos resultados fueron especificados en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultados, el investigador explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados específicos 1 y 2, a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

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 una persona acepta participar en una investigación conociendo los riesgos, beneficios, consecuencias o

complicaciones que se puedan presentar (**Cancino, Gascón, Góngora & Medina, 2019**).

_ **Equidad:** Es un valor que implica justicia e igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres respetando la pluralidad de la sociedad (**Ayala, 2017**).

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS Y RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2020.

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Rujel (2017)	Establece que, la empresa en el periodo 2016, ha solicitado un financiamiento a terceros a la CAJA SULLANA, por un importe de S/. 80,000.00, a un plazo de 18 meses, pagando una tasa de interés del 35% anual, su financiamiento obtenido fue distribuido de la siguiente manera: Para el capital de trabajo un importe de S/. 44,800.00, equivalente al 56%, compra de activos fijos un importe de S/. 32,000.00, equivalente al 40% y para capacitación un importe de S/. 3,200.00, equivalente al 4 %.
Arrunátegui (2015)	Afirma que, el 30% de los empresarios encuestados manifestaron que las fuentes de financiamiento se dan por medios de ahorros de personas ya que las personas ahorran lo que sobra en los períodos de abundancia para utilizarlo en los de dificultades, el 20% de familia o amigos que son de confianza y sobre todo que no cobraran intereses, el 50% provienen de los bancos porque les brindan préstamos de mayor dinero y les dan accesibilidad a pagar con cuotas pequeñas.
Vásquez (2015)	Sostiene que, el 80% de las MYPE encuestadas solicitó y obtuvo crédito de las entidades pertenecientes al sistema financiero y el 20% no solicitó crédito al sistema financiero, el 62.5% recibieron crédito de bancos y el 37.5% solicitó crédito a las cajas municipales de ahorro y crédito, respecto a la tasa de interés pagada, el 41% deben pagar intereses entre el 21% y 30%, el 19% deben pagar interés entre 15% y 30%, 6% deben pagar interés entre 31% a más y el 34% no conocen la tasa de interés a pagar; finalmente, el 100% utilizó el crédito para capital de trabajo.
Romero (2019)	Describe que, el 90% de los encuestados afirmaron que el tipo de financiamiento de su MYPE fue obtenido de terceros y el 10% restante afirmaron que fue por recursos propios. Respecto a las facilidades que obtienen para un financiamiento, los encuestados afirmaron en un 63% que son las

entidades no bancarias. Según los gerentes y/o representantes legales de las MYPE encuestadas, el 52% solicitaron crédito al banco Scotiabank y un 3% lo hizo a través de la Caja Huancayo. El 63% solicitaron un crédito a largo plazo, un 41% de los encuestados, manifestaron que invirtieron el financiamiento obtenido en el pago de sus deudas. Finalmente, el 100% sostuvo que el financiamiento tiene un gran aporte en el desarrollo de las MYPES.

**Genovez
(2017)**

Argumenta que, de las MYPE estudiadas el 73% recibieron crédito de entidades no bancarias a corto plazo. Asimismo, el 61% de los representantes legales manifestaron que invirtieron sus créditos en capital de trabajo. Finalmente, concluye que en su mayoría las MYPE les es necesario el financiamiento para poder permanecer en el mercado, ya que este les permite poder invertir y competir en el mercado.

**Huamán
(2017)**

Establece que, el 69% de las MYPES encuestadas han manifestado que recibieron financiamiento en alguna oportunidad del sistema financiero, de entidades bancarias como: Banco Continental, Scotiabank. El 23% de las MYPES encuestados dijo que los créditos recibidos fueron destinado a mejora del establecimiento, el 15% dijo que lo utilizaron para activo fijo y el 39% de los encuestados utilizó el crédito en compra de existencias. El 77% de las MYPES encuestados dijo no estar conformes con la tasa de interés cobrada por las entidades bancarias. El 92% de las MYPES considera que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa.

**Sánchez
(2017)**

Sostiene que, del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. manifestó que, obtuvo financiamiento de la Banca Formal, siendo del Banco de Crédito del Perú (BCP). Solicitaron un crédito de 16,000 soles, a una tasa del 20% anual (1.67% mensual), con el compromiso de pago de 12 meses (1 año). Destinando el financiamiento para capital de trabajo (compra de mercadería).

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 “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿El crédito solicitado fue propio?		X
2. ¿El crédito solicitado fue de terceros?	X	
3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		X
4. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?	X	
5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
6. ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?	X	
7. ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?	X	
8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPES?	X	
9. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?	X	
10. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		X
11. ¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
12. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?	X	
13. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
14. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
15. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?	X	
16. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		X
17. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
18. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		X
19. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X
21. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa “Bloque Contratistas 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 las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	En los estudios realizados por Rujel (2017), Arrunátegui (2015), Vásquez (2015), Romero (2019), Genovez (2017), Huamán (2017) & Sánchez (2017) afirman que, de las empresas estudiadas en su mayoría optan por financiar sus actividades económicas con recursos financieros de terceros.	En la encuesta realizada al gerente general de la empresa del caso de estudio; manifiesto que, sus actividades económicas son financiadas con recursos de terceros (ITEM N° 2) .	Sí coinciden
Sistemas financieros	Según Rujel (2017), Romero (2019) & Genovez (2017) afirman que, las empresas solicitaron financiamiento a entidades no bancarias formales.	Según el gerente general de la empresa del caso de estudio, manifestó que en algunas oportunidades acude a solicitar financiamiento al sistema no bancario formal – Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. (ITEM N° 4) .	Sí coinciden

Costos del financiamiento	Según, Rujel (2017), Vásquez (2015) & Sánchez (2017) afirman que, del crédito obtenido, la tasa de interés fue del 35%, 31% a más y de 20% anual.	Según, el gerente general de la empresa del caso de estudio, afirma que la tasa de interés anual que pagó por el crédito obtenido fue de un 35% (ITEM N° 11) .	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Asimismo, Genovez (2017) & Sánchez (2017) manifiestan que el financiamiento fue a corto plazo.	Asimismo, el gerente general de la empresa, afirmó que el crédito obtenido fue a corto plazo – 12 meses (ITEM N° 13) .	Sí coinciden
Utilización del financiamiento	Finalmente, Rujel (2017), Vásquez (2015), Genovez (2017), Huamán (2017) & Sánchez (2017) manifiestan que, el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo.	Finalmente, el gerente general de la empresa del caso de estudio, manifestó que el financiamiento obtenido fue destinado para capital de trabajo (ITEM N° 19) .	Sí coinciden

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

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los autores **Rujel (2017), Arrunátegui (2015), Vásquez (2015), Romero (2019), Genovez (2017), Huamán (2017) & Sánchez (2017)**, coinciden en que, mayormente las micro y pequeñas empresas recurren a un financiamiento externo, acudiendo a entidades bancarias y no bancarias formales (cajas municipales); asimismo, manifestaron que la tasa de interés anual es varía entre el 20%, 35% y del 31% a más, siendo a corto plazo he invertido en capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los resultados de los antecedentes internacionales de **Illanes (2017), Torres, Guerrero & Paradas (2017)** quienes afirman que las micro y pequeñas empresas mayormente recurren al financiamiento de terceros, a un corto plazo he invirtiendo en capital de trabajo. Finalmente, estos resultados coinciden con **Torres, Guerrero & Paradas (2017)** quienes en las bases teóricas afirman que, el financiamiento externo es a lo que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Fuentes de financiamiento: Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” manifiesto que, sus actividades económicas son financiadas con recursos de terceros (financiamiento externo), estos resultados coinciden con **Torres, Guerrero & Paradas (2017)** quienes en las bases teóricas afirman que, el financiamiento externo es a lo que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente.

Sistema de financiamiento: Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” afirmó que, acudió a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. quien le otorgó un crédito de S/. 10,000 nuevos soles, estos resultados coinciden con Navarro (2004; citado por **Ángeles, 2019**) quien en las bases teóricas afirma que, dentro del sistema no bancario formal se encuentran los siguientes: Financieras, Cajas municipales de ahorro y crédito, Caja municipal de crédito popular, Cajas rurales y las empresas especializadas.

Costos del financiamiento: Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” manifestó que, la tasa de interés que pagó por el crédito obtenido fue de 35% anual, estos resultados coinciden con **Luna, (2018)** quien en las bases teóricas afirma que la tasa de interés es la cantidad que se abona en una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido.

Plazo del crédito solicitado: Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” mencionó que, fue a corto plazo (12 meses), estos resultados coinciden con **Enciclopedia de Clasificaciones, (2017)** quien en las bases teóricas afirma que, se entiende por corto plazo a un periodo máximo de 12 meses (1 año).

Utilización del financiamiento: Del cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” reveló que, el crédito obtenido fue destinado para su capital de trabajo, estos resultados coinciden con **Marquez, (2015) & Debitoor, (2020)** quienes en las bases teóricas afirman que, el capital de trabajo representa el recurso con

el que la empresa puede trabajar de manera inmediata, es decir, que es lo que tiene disponible.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los autores **Rujel (2017)**, **Arrunátegui (2015)**, **Vásquez (2015)**, **Romero (2019)**, **Genovez (2017)**, **Huamán (2017)** & **Sánchez (2017)**, coinciden en que, mayormente las micro y pequeñas empresas tienden a recurrir a un financiamiento externo, siendo la gran mayoría de las entidades no bancarias formales (cajas municipales), lo que quiere decir que sus actividades productivas dependen del financiamiento no bancario formal; del mismo modo, afirman que el financiamiento fue a corto plazo y que fue invertido en capital de trabajo. Estos resultados también coinciden con los resultados obtenidos de la encuesta realizada al Gerente General de la empresa del caso de estudio, quien manifestó que sus actividades económicas son financiadas con recursos de terceros y que en oportunidades acude a solicitar financiamiento al sistema no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.), también menciona que el crédito que obtuvo fue a corto plazo (12 meses), con una tasa de interés del 35% anual; asimismo, el crédito obtenido fue destinado a su capital de trabajo. Finalmente, estos resultados concuerdan con las bases teóricas de **Torres, Guerrero & Paradas (2017)** quienes afirman que, el financiamiento externo es a lo que se acude cuando trabajar solo con recursos propios no resulta suficiente. Navarro (2004; citado por **Ángeles, 2019**) afirma que, dentro del sistema no bancario formal se encuentran los siguientes: Financieras, Cajas municipales de ahorro y crédito, Caja municipal de crédito popular, Cajas rurales y las empresas especializadas. **Luna, (2018)** afirma que, la tasa de interés es la cantidad que se abona en

una unidad de tiempo por cada unidad de capital invertido. **Enciclopedia de Clasificaciones, (2017)** afirma que, se entiende por corto plazo a un periodo máximo de 12 meses (1 año). **Marquez, (2015) & Debitoor, (2020)** quienes afirman que, el capital de trabajo representa el recurso con el que la empresa puede trabajar de manera inmediata, es decir, que es lo que tiene disponible.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

De los autores (antecedentes) nacionales, regionales y locales revisados en los antecedentes pertinentes, se concluye que la mayoría de las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento externo, siendo fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito), a un corto plazo y que el costo de financiamiento es variable, ya que las instituciones financieras manejan diferentes tasas de interés anual; asimismo, el crédito que obtienen es utilizado en su capital de trabajo.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.”, se llega a concluir que, sus actividades económicas son financiadas con recursos externos y que en oportunidades acude al sistema no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.) a un corto plazo (12 meses) y con una tasa de interés anual del 35%; asimismo, el crédito que obtuvo fue destinado para su 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 concluye que, de los 5 (100%) elementos de comparación, entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden al 100%; siendo los siguientes elementos comparados: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de financiamiento, plazos de financiamiento y usos de financiamiento.

6.4 Respecto al objetivo general:

De la observación de los resultados y análisis de resultados, se concluye que, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción estudiadas del Perú, son las siguientes: Las microempresas acuden a solicitar financiamiento externo (terceros) a través del sistema no bancario formal, a corto plazo; y a pesar de que, las tasas de interés sean altas, se ven en la necesidad de financiar su capital de trabajo, para que las empresas sigan en actividad; asimismo, la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.”, financia sus actividades con financiamiento externo (terceros) del sistema no bancario formal (Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.) quien le brindó un crédito de S/. 10,000 nuevos soles, a corto plazo y a una tasa de interés del 35% anual, destinados a la compra de materiales. Estos resultados estarían indicando que la empresa del caso de estudio, se financia externamente con el sistema no bancario formal, ya que le otorga el financiamiento de una manera rápida, para cuando surge alguna obra de construcción, mantenimiento o mejoramiento a realizar, para que de esa manera pueda contar rápidamente con efectivo. Finalmente, se le recomienda a la empresa que, debe solicitar financiamiento cuando sólo le sea necesario y destinarlo correctamente, cumpliendo con el pago de las cuotas en las fechas indicadas en su respectivo cronograma; de esa manera, estaría formando a futuro un adecuado historial crediticio.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

Ángeles, C. (2019). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio – Rubro Ferreterías - Chimbote, 2018*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Chimbote, Perú.

Arrunátegui, A. (2015). *Caracterización del Financiamiento de las Empresas de Construcción Civil de la Ciudad de Piura, 2014*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14072/FINANCIAMIENTO_CONSTRUCCION_ARRUNATEGUI_LAPEYRE_ANGIE_LISETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Arteaga, A. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Carlos S.A.C. – Casma, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Casma, Perú.

Ayala, S. (2017). *Inclusión y Equidad en la Discapacidad*. Recuperado de: <https://www.psicoedu.org/inclusion-y-equidad-en-la-discapacidad/?v=55f82ff37b55>

Cancino, M. Gascón, A. Góngora, J. & Medina, M. (2019). *Enseñanza Transversal en Bioética y Bioderecho*. Recuperado de: <https://archivos.juridicas.unam.mx/www/bjv/libros/13/6009/4.pdf>

- Chau, E. (2018). *Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional*. Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Concepto Definición (2019). *Construcción*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/construccion/>
- Debitoor (2020). *Activo fijo. ¿Qué es un activo fijo?* Recuperado de: <https://debitoor.es/glosario/activo-fijo>
- Dini, M. & Stumpo, G. (2018). *MIPYMES en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Recuperado de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Tipos de Financiamiento*. Recuperado de: <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>
- Genovez, J. (2017). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción – Rubro Construcción de Obras Civiles de Chimbote, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Chimbote, Perú.
- González, A. (2018). *Definición de costes financieros*. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/costes-financieros>
- Huamán, F. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción – Rubro Construcción Civil del Distrito de Chimbote, 2015*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO_MICRO_HUAMAN_TORRES_FRANCISCO_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Illanes, L. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile*. POSTGRADO ECONOMÍA Y NEGOCIOS. UNIVERSIDAD DE CHILE. Recuperado de: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20%20%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1>
- Luna, N. (2018). *Tasa de interés ¿Qué es y cómo se calcula?* Recuperado de: <https://www.entrepreneur.com/article/307240>
- Maguiña, C. (2018). *Integridad científica: necesidad que la normativa nacional incluya criterios para decidir ante casos de mala conducta científica*. Editorial. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/amp/v35n2/a01v35n2.pdf>
- Marquez, M. (2015). *Capital de trabajo y capital contable*. Recuperado de: <https://contadorcontado.com/2015/04/06/diferencia-entre-capital-de-trabajo-y-capital-contable/>
- Navarro, J. (2016). *Las tasas de interés afectan a la economía en su conjunto*. Recuperado de: <https://www.definicionabc.com/economia/tasa-de-interes.php>
- Palacios, A. (2018). *PERÚ: Situación de las micro y pequeñas empresas*. EXPRESO. Recuperado de: <https://www.expreso.com.pe/opinion/alfredo-palacios-dongo/peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Perucontable, (2017). *¿Qué es una Mype?*. EMPRESA PERÚ CONTABLE. Recuperado de: <https://www.perucontable.com/empresa/que-es-una-mype/>

- Recavarren, I. (2018). *Las Pequeñas y Medianas Empresas en la Unión Europea*. PANORÁMICA. Recuperado de: <https://www.panoramical.eu/union-europea/las-pequenas-medianas-empresas-la-union-europea/>
- Romero, E. (2019). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Construcción del Distrito de Huaraz, periodo 2017*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10372/FINANCIAMIENTO_MYPE_ROMERO_MONAGO_EMILIANA_ELISA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rujel, S. (2017). *Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad en las Empresas Constructoras en el Perú: Caso Constructora AESMID E.I.R.L. 2016*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2564/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RUJEL_GUERRA_SANTOS_WILFREDO%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sánchez, M. (2017). *Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa M&M Inversiones, Construcciones y Servicios Generales S.R.L. de Casma 2016*. UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2179/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA_SANCHEZ_ESPADA_MILAGROS_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Significados (2019). *Significado de Financiamiento*. Recuperado de:
<https://www.significados.com/financiamiento/>
- SUNAT (2020). *Características de la Micro y Pequeñas Empresas*. Recuperado de:
<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- Tolentino, J. (2015). *La importancia de las tasas de interés para sus finanzas*. Recuperado de: <https://www.economista.com.mx/finanzaspersonales/La-importancia-de-las-tasas-de-interes-para-sus-finanzas-20150806-0180.html>
- Torres, A. Guerrero, F. y Paradas, M. (2017). *Financiamiento Utilizado por las Pequeñas y Medianas Empresas Ferreteras*. UNIVERSIDAD PRIVADA DR. RAFAEL BELLOSO CHACÍN. Recuperado de:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Vásquez Pacheco, F. (2019). Docente tutor investigador (DTI) de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Uladech - Católica.
- Vásquez, I. (2015). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio – Rubro Construcción del Distrito Sullana, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE. Sullana, Perú.

7.2 ANEXOS:

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” – Casma, 2020.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.	<ol style="list-style-type: none">1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2020.2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” de Casma, 2020.

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

7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas: (Norma APA).

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: _____

Autor/a: _____	Editorial: _____
Título: _____	Ciudad, país: _____
Año: _____	
Resumen del contenido:	

Número de edición o impresión: _____	
Traductor: _____	

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 CANTABILIDAD

**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE
INVESTIGACIÓN-CONTABILIDAD**

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

Encuestador (a):..... Fecha:/...../.....

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la institución para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Bloque Contratistas S.A.C.” – Casma, 2020.

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

**I. REFERENTE A LOS DATOS RELACIONADOS CON EL FINANCIAMIENTO
DE LA EMPRESA BLOQUES CONTRATISTAS S.A.C.**

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO
1. ¿El crédito solicitado fue propio?		
2. ¿El crédito solicitado fue de terceros?		
3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		
4. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?		
5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		
6. ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?		
7. ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?		
8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPES?		
9. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?		
10. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		
11. ¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
12. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?		
13. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		
14. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		
15. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		
16. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		
17. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?		
18. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		
19. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?		
20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		
21. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		

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