



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL  
PERÚ: CASO EMPRESA JYL CONSTRUCTORA S.A.C. -  
CHIMBOTE Y PROPUESTA DE MEJORA, 2019**

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

**AUTORA**

**LAVADO ZAVALA, IRIS VICTORIA**

**ORCID: 0000-0002-5573-8876**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**

## **Título de la tesis**

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. - Chimbote y propuesta de mejora, 2019

## **Equipo de Trabajo**

### **AUTORA**

Lavado Zavala, Iris Victoria

ORCID: 0000-0002-5573-8876

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

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**Hoja de firma del jurado y asesor**

DR. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

MGTR. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

ORCID: 0000-0002-0762-4057

**MIEMBRO**

MGTR. YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**MIEMBRO**

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**ASESORA**

## **Agradecimiento**

A Jehová Dios porque sin su guía y protección no pudiera realizar ninguna actividad y gracias a él obtengo las fuerzas necesarias para seguir adelante y así poder alcanzar mis metas y objetivos.

A mis padres, porque con su amor incondicional me apoyaron en todo momento, en mis momentos de fortaleza y de debilidad, gracias porque siempre estuvieron para incentivar me a seguir adelante.

A mi amada hija, te agradezco por ayudarme a encontrar el lado dulce y no amargo de la vida, fuiste mi motivación más grande, gracias por hacer de mí, la madre más feliz de este mundo.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por brindarme un proceso de aprendizaje singular, basado en la construcción del conocimiento, la crítica y el sentido humano.

## **Dedicatoria**

Con todo mi amor y afecto se lo dedico a Dios, por permitirme ver la luz cada mañana y poder sonreírle a la vida quien ilumina y guía mis pasos por el camino de la verdad y alegría.

A mis padres Jorge y Ramos por ser pilares fundamentales en la construcción de mi vida profesional y mis deseos de superación, ya que me motivaron constantemente para alcanzar mis anhelos.

A mi amada hija Yadhira, tu afecto y tu cariño es el motivo de mi felicidad, de mi esfuerzo, de mis ganas de buscar lo mejor para ti y culminar con éxito esta tesis.

A nuestros profesores, por el tiempo brindado, por toda la enseñanza obtenida durante el desarrollo de nuestra formación profesional.

## Resumen

La presente investigación tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental, bibliográfico y de caso. Para el recojo de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica y un cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** La mayoría de las MYPE del sector construcción del Perú, solicitan financiamiento de terceros, mediante la banca formal, a largo plazo, para su capital de trabajo, mencionaron que su rentabilidad mejoró en los últimos años. **Respecto al objetivo específico 2:** El gerente indicó que JLL CONSTRUCTORA S.A.C. solicitó financiamiento del BCP, S/. 150,000.00, a largo plazo, con un interés del 19% anual, invirtiéndolo en su capital de trabajo, mencionó que la rentabilidad mejoró gracias al financiamiento. **Respecto al objetivo específico 3:** Se encontró que, si hay coincidencias entre el objetivo específico 1 y 2, pues la mayoría obtuvieron financiamiento de terceros, mediante la Banca formal, con una tasa de interés variada y sus empresas obtuvieron rentabilidad gracias al financiamiento. **Respecto al objetivo específico 4:** Se le propone a la empresa de caso, conocer la capacidad de endeudamiento y así evitar deudas innecesarias. Finalmente se concluye que la característica fundamental de las empresas constructoras del Perú y la empresa de caso, es que el financiamiento es realizado mediante la banca formal.

**Palabras clave:** Financiamiento, MYPE, Rentabilidad.

## Abstract

The general objective of this research is: To describe the characteristics of the financing and profitability of micro and small enterprises in the construction sector of Peru and the company JIL CONSTRUCTORA S.A.C. of Chimbote and make a proposal for improvement, 2019. The research design was descriptive, non-experimental, bibliographic and case-based. For the collection of information, the technique of bibliographic review and a questionnaire were applied, obtaining the following results: **Regarding specific objective 1:** Most MSEs in the construction sector of Peru, request financing from third parties, through formal banking, in the long term, for their working capital, they mentioned that their profitability improved in recent years. **With regard to specific objective 2:** The manager indicated that JIL CONSTRUCTORA S.A.C. requested financing from BCP, S/. 150,000.00, in the long term, with an interest of 19% per year, investing it in his working capital, he mentioned that profitability improved thanks to financing. **With regard to specific objective 3:** It was found that, if there are coincidences between specific objective 1 and 2, since most obtained financing from third parties, through formal banking, with a varied interest rate and their companies obtained profitability thanks to financing. **With regard to specific objective 4:** It is proposed to the case company, to know the borrowing capacity and thus avoid unnecessary debts. Finally, it is concluded that the fundamental characteristic of the construction companies of Peru and the case company is that the financing is carried out through formal banking.

**Keywords:** Financing, MSEs, Profitability.



## Contenido

Título de la tesis .....	iii
Equipo de Trabajo.....	iv
Hoja de firma del jurado y asesor .....	v
Agradecimiento.....	vi
Dedicatoria.....	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
Contenido.....	x
Índice de Cuadros y Tablas.....	xiii
I. Introducción.....	14
II. Revisión de Literatura .....	20
2.1 Antecedentes .....	20
2.1.1 Internacionales.....	20
2.1.2 Nacionales. ....	22
2.1.3 Regionales. ....	26
2.1.4 Locales.....	30
2.2 Bases teóricas .....	31
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	31
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	45
2.2.3 Teoría de las MYPE. ....	50
2.2.4 Teoría de las empresas.....	54
2.2.5 Teoría del sector construcción.....	55
2.3 Marco conceptual .....	56
2.3.1 Definición de financiamiento. ....	56
2.3.2 Definición de rentabilidad. ....	57
2.3.3 Definición de la MYPE. ....	57
2.3.4 Definición de empresa. ....	57
2.3.5 Definición del sector construcción. ....	58
III. Hipótesis .....	59
IV. Metodología.....	60
4.1 Diseño de la investigación .....	60

4.2 Población y muestra .....	60
4.2.1 Población.....	60
4.2.2 Muestra.....	60
4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	61
4.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:.....	61
4.3.2 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico 2:..	62
4.3.3 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico 3:..	64
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	66
4.4.1 Técnicas.....	66
4.4.2 Instrumentos.....	66
4.5 Plan de análisis.....	67
4.6 Matriz de consistencia.....	68
4.7 Principios éticos .....	68
4.7.1 Principios éticos que orientan la Investigación.....	68
4.7.2 Buenas prácticas de los investigadores.....	70
V. Resultados .....	73
5.1 Resultados .....	73
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	73
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	75
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	77
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4.....	81
5.2 Análisis de los resultados .....	82
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	82
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	84
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	85
5.2.4 Respecto al objetivo específico 4.....	87
VI. Conclusiones.....	89
6.1 Conclusiones .....	89
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	89
6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	89
6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	90
6.1.4 Respecto al objetivo específico 4.....	90
6.1.5 Respecto al objetivo general.....	91

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	92
ANEXOS .....	104
Anexo 01: Matriz de consistencia .....	104
Anexo 02: Cronograma de actividades .....	105
Anexo 03: Presupuesto.....	106
Anexo 04: Modelo de ficha bibliográfica .....	107
Anexo 05: Cuestionario.....	108
Anexo 06: Consentimiento informado .....	114
Anexo 07: Datos de Ficha RUC – CIR (Constancia de Información Registrada)	115
Anexo 08: Registro REMYPE .....	117

## Índice de Cuadros y Tablas

<b>N ° DE CUADROS</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG.</b>
1	Objetivo específico 1 .....	61
2	Objetivo específico 2.....	62
3	Objetivo específico 3.....	64
<b>N ° DE TABLA</b>		
01	Objetivo específico 1.....	73
02	Objetivo específico 2.....	75
03	Objetivo específico 3.....	77
04	Objetivo específico 4.....	81

## I. Introducción

En el Perú, las MYPE, son organizaciones que están destinadas a desarrollar transacciones en los distintos grupos económicos, estas empresas se conforman por un total de 2'402,453 empresas que abarca el 99.1% del total de empresas que están debidamente registradas y formalizadas en el país (INEI, 2018).

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2018) determina que los negocios responsables se vinculan a una gran cantidad de estas empresas informales en el país, esto les dificulta poder colocar sus productos en el mercado, ya que existe mucha competencia, para los negocios que están formalizados. De igual modo, en el año 2016 se pudo apreciar un total de 6'901,786 organizaciones que aún no han sido formalizadas, provocando un aumento de 3,5% con respecto al año 2015.

En la Unión Europea el financiamiento está conducido por leyes severas: Por lo tanto, se realiza un muestreo y registro de la utilización del crédito, cuyo propósito fue respaldar que el préstamo se utilice de forma adecuada, transparente y con sensatez. Los pequeños negocios obtuvieron el préstamo de la Unión Europea de diversas maneras estos son: los créditos, garantías y subsidios; puesto que estos últimos son un modelo de crédito cercano (Europa, 2019).

La información del Banco Mundial indica, que una cantidad de 200 y 245'000,000 de organizaciones, en el que un 90% son Pymes o Micropymes, “no tienen entrada a los créditos o descubiertos bancarios que necesitan, o no disponen de financiación, pero aun así el acceso es difícil”. Los obstáculos que se presentan para estos negocios informales son muchos, asimismo, estas organizaciones que se constituyeron de forma irregular son de menor tamaño (EFE: EMPRESAS, 2018).

A nivel global las MYPE ocupan un puesto importante que se acopla a la diversidad económica. La ONU determina la labor de las PYME en la consecución de los propósitos mundiales y así lograr erradicar la pobreza. De igual modo, la información que presentó el Consejo Internacional para la Pequeña Empresa, constituye más del 90% del total de entes, ya que crean un 60% y 70% de empleos y son promotores del 50% del PBI mundialmente (EFE: EMPRESAS, 2018).

En el Perú del total de empresas legalmente formalizadas que desempeñan sus actividades en el país son 1'908,000 entidades, el 96.2% personifica a las microempresas, el 3.2% a la pequeña empresa, el 0.1% a la mediana empresa y 0.5% a las grandes empresas. Por lo tanto, en nuestro país un 99.4% son MYPE y solo el 6% obtuvieron financiamiento (Peñaranda, 2019).

Pérez (2019) señala que el Ministerio de la Producción, considera que en el periodo 2018 se formaron, más de 122,000 negocios que fueron dirigidas por damas, incluso considera que las actividades en las que predomina la existencia de estas mujeres trabajadoras son: Comercio (39.5%), Agropecuario (28.7%), Servicios (24.6%) y Manufactura (7.2%).

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL) (2019) menciona que el préstamo a entes privados representa un 42% del PBI. De tal modo que, el crédito a negocios logró el 63% y a personas el 37%. A modo de ejemplo, por cada S/.100 de préstamo a negocios, S/.35 se concede a entidades, S/.23 a medianas empresas, S/.14 se otorga a la pequeña empresa y escasamente S/.6 para la microempresa.

Ley N° 28015, en el Art. 2° (2003) establece: “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 esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas” (p.1).

Ley N° 30056 (2013) “fue promulgada el 2 de julio, esta nueva Ley ratifica a la presente Ley MYPE N° 28015 e incorpora modificaciones al régimen laboral MYPE, en su Artículo 5 queda establecida la definición del tamaño de la empresa esta será solo en función a sus ventas anuales esta será: Microempresa, sus ventas anuales no deben pasar las 150 UIT. Pequeña Empresa, sus ventas al término del ejercicio sean desde 150 UIT hasta que no supere el monto de 1700 UIT. Número de trabajadores sin límite”.

Debido a la pandemia nuestro país viene siendo afectada muy severamente, perjudicando a las MYPE es su crecimiento económico. Según IEDEP de la CCL (2020) indica, que el PBI descendería en un 3,7% en el año en curso, a consecuencia del COVID-19.

Teniendo en cuenta la crisis económica que viene generando la pandemia, especialmente en las MYPE, se intensifican las coberturas del FAE MYPE, el 98% para préstamos de S/ 10,000, e incluso 90% de cobertura para préstamos hasta S/ 30,000, y en su mayoría estos préstamos son menos a S/ 10,000. Sin embargo, para la pequeña empresa estos préstamos son inclusive de S/ 30,000. Asimismo, para préstamos ascendiente, el estado a través del Programa Reactiva Perú, financiará con

créditos, solamente a empresas que cumplan un mayor nivel de formalización, pero con una mayor garantía (MEF, 2020).

Asimismo, las empresas constructoras forman parte de las actividades que más pronto se han recuperado en relación a la pandemia del covid-19, especialmente en el primer trimestre del año, ya que se evidenció un crecimiento de 41.89% correspondiente al mismo año 2020 (Ninahuanca, 2021).

Por lo anterior mencionado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote y como mejorarlos, 2019?

Asimismo, para explicar la situación problemática se planteó el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019.

De igual modo para poder conseguir el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú, 2019.
2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.



4. Hacer una propuesta para mejorar el financiamiento y rentabilidad de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.

El estudio se justifica, ya que posibilitará los conocimientos necesarios sobre las características del financiamiento y rentabilidad de estas unidades investigadas y de la microempresa “JIL CONSTRUCTORA S.A.C.” que está situada en Chimbote, en el año 2019. Los hallazgos serán puestos a disposición del representante legal de la empresa, quien será el que tome las decisiones pertinentes para la mejora de sus recursos.

Asimismo, se justifica ya que se utilizará como guía metodológica, para estudios venideros que empleen las mismas variables de investigación, de tal modo que, los resultados de esta tesis se utilizarán como apoyo para elaborar otras investigaciones similares sobre entes del sector construcción.

Finalmente se justifica ya que, al concluir el desarrollo de este informe, nos posibilitará titularnos como contador público, dando por cumplido lo que se establece en el reglamento de investigación de la ULADECH.

Por lo tanto, el diseño de investigación fue descriptivo, no experimental, bibliográfico y de caso. Para el recojo de información se aplicó la técnica de revisión bibliográfica, análisis comparativo y entrevista profunda, como instrumento se aplicó un cuestionario dirigido al Gerente general de la microempresa en estudio del sector construcción en la ciudad de Chimbote, 2019. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1: La mayoría de las MYPE del sector construcción del Perú, solicitan financiamiento de terceros, mediante la banca formal, a largo plazo, para su capital de trabajo, mencionaron que su rentabilidad mejoró en los últimos años. Respecto al objetivo específico 2: El gerente indicó que JIL CONSTRUCTORA

S.A.C. solicitó financiamiento del BCP, S/. 150,000.00, a largo plazo, con un interés del 19% anual, invirtiéndolo en su capital de trabajo, mencionó que la rentabilidad mejoró gracias al financiamiento. Respecto al objetivo específico 3: Se encontró que, si hay coincidencias entre el objetivo específico 1 y 2, pues la mayoría obtuvieron financiamiento de terceros, mediante la Banca formal, con una tasa de interés variada y sus empresas obtuvieron rentabilidad gracias al financiamiento. Respecto al objetivo específico 4: Se le propone a la empresa de caso, conocer la capacidad de endeudamiento y así evitar deudas innecesarias. Finalmente se concluye que la característica fundamental de las empresas constructoras del Perú y la empresa de caso, es que el financiamiento es realizado mediante la banca formal.

## II. Revisión de Literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales.

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Illanes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile. Tuvo como finalidad de realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuales son las variables que influyen en la caracterización del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. El tipo de investigación fue cualitativa. El autor concluye que las posibilidades son mínimas para estos negocios el poder acceder al financiamiento, ya que el costo del financiamiento es más elevado que las grandes empresas, es por eso que las Pequeñas Empresas se ven forzadas a ser más productivas para lograr cancelar a tiempo las cuotas del crédito. Por lo tanto, los activos fijos de la empresa pueden ser utilizados como garantía, así las posibilidades sean mayores de poder acceder al financiamiento por parte de los proveedores. Si la empresa es solvente es menor la posibilidad de que el negocio opte por el crédito, para estos negocios son escasas las posibilidades de endeudamiento a corto plazo para sus actividades o hacer frente a sus responsabilidades a corto

plazo, ya que estas empresas son rentables. Asimismo, los gerentes que se capacitan un año obtienen mayores eficiencias en las actividades y con ello incrementa la rentabilidad de la empresa.

Vega (2017) en su tesis titulada: Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil periodo 2010 - 2016. Tuvo como objetivo general: Proponer una fuente de financiamiento para las empresas constructoras de Guayaquil. La metodología que se utilizó fue cuantitativa, el tipo de investigación fue descriptivo y analítico. El autor concluye que según los datos estadísticos que registró el Banco Central del Ecuador, las instituciones financieras privadas financian al sector construcción con un 36%, a su vez el índice de morosidad aumentó de forma permanente. De tal modo que, el sector construcción en la actualidad viene atravesando un periodo de crisis, ya que la situación económica del estado no es sostenible, asimismo, es primordial contribuir con soluciones para alcanzar un considerable crecimiento sostenible y eficiente de este sector.

Muñoz (2016) en su tesis titulada: Aplicación de un modelo de planificación financiera en Pequeñas y Medianas Empresas constructoras en Chile (AVG). Tuvo como objetivo general: Aplicar un modelo de planificación financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas constructoras en Chile basado en la Técnica del Análisis del valor ganado (AVG). El tipo de investigación es cuantitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental, documental y transversal. El autor concluye que en este país el sector construcción se encuentra principalmente dentro de las PYME y no en la Grande empresa, ya que estas últimas son el impulsor de los demás sectores,

cerca del 80% de las obras públicas y privadas en Chile en relación a los datos del INEI, se hallan en ejecución por parte de este sector que corresponden a las PYME y muchas de estas organizaciones no cuentan con un apropiado sistema de planificación financiera que posibilite mejorar y prevenir de forma competente los bienes de cada proyecto de construcción.

### **2.1.2 Nacionales.**

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú, se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con las variables de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Olivera (2019) en su tesis titulada: *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la Micro y Pequeña Empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019.* Tuvo como objetivo general: Identificar las características de financiamiento, rentabilidad y tributación en la Micro y Pequeña Empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho - 2019. La metodología fue de nivel cualitativo, tipo no experimental, diseño descriptivo. No se consideró la muestra poblacional por ser un trabajo bibliográfico, documental, mediante la técnica e instrumento del cuestionario que se le aplicó al gerente de la empresa. El autor concluye que las MYPE en su mayoría optan por financiamiento de terceros, recurren a los bancos y financieras; el crédito obtenido es a corto plazo, esto les genera un problema de incumplimiento con los pagos, ya que los intereses a corto plazo

son altos, por lo tanto, no logran invertirlo en sus activos fijos. Asimismo, es difícil acceder al crédito para estas empresas, ya que no cuentan con los requisitos que les imponen las financieras. En cuanto a la rentabilidad las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales.

Rojas (2019) en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018*. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú y de inversiones Medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Donde usó la metodología cualitativa, de diseño no experimental, bibliográfico, descriptivo, documental y de caso. El autor concluye que las MYPE en el Perú recurren a entidades bancarias para adquirir financiamiento y de esta forma aumentar su rentabilidad, el financiamiento obtenido es a largo plazo, de igual forma la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., ha recurrido al financiamiento por medio de una entidad bancaria, dicho financiamiento ha sido empleado en el capital de trabajo, el crédito obtenido es a largo plazo. Asimismo, manifiestan que mediante el financiamiento aumentó su rentabilidad, de igual modo, el beneficio obtenido fue invertido en la infraestructura de la empresa.

Rujel (2017) en su tesis titulada: *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso constructora AESMID E.I.R.L 2016*. Tumbes, Perú. Tuvo como objetivo general:

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. Donde uso la metodología, no experimental descriptiva – bibliográfica. El autor concluye que las MYPE en el Perú rubro construcción, financian sus actividades con financiamiento interno y externo permitiéndoles de esta forma sostener su economía y la continuidad de sus proyectos de manera permanente y competente, asimismo, indican que existe un vínculo directo en relación al financiamiento y la rentabilidad, el préstamo obtenido contribuyó favorablemente en su rendimiento en el año 2016, a su vez su margen de utilidad incrementó en un 14.90%, lo que indica una eficacia en la administración del uso y distribución del capital. Por lo tanto, los trabajos en estudio y la empresa de caso mencionan que el financiamiento interviene favorablemente en la rentabilidad, esto se da a la excelente gestión, dando una mayor aportación al sector económico que intervienen.

Bracamonte (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción rubro ventas de materiales de construcción del distrito de Laredo año 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción – rubro venta de materiales de construcción del distrito de Laredo, año 2015. Utilizo una metodología de diseño no experimental, descriptivo y transversal, el cual fue aplicado a una muestra poblacional de 17 MYPE. el autor concluye el 82% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, el 70% lo solicitaron a las cajas, el 76%

se capacitó con el crédito obtenido; el 41% se capacito dos veces, y un 82% menciona que su rentabilidad incrementó con el crédito financiero. Asimismo, menciona que las MYPE tienen varias oportunidades para tener éxito, pero los impedimentos para obtener un préstamo son muchos, como las altas tasa de interés, la falta de confianza de los bancos en relación a sus proyectos, la solicitud exorbitante de garantías, los tiempos cortos. Por lo tanto, los microempresarios acuden a usureros y asociaciones de crédito.

Baca y Díaz (2016) en su tesis titulada: Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora VERASTEGUI S.A.C. - 2015. Realizado en la ciudad de Pimentel Chiclayo. Tuvo como objetivo general: Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015. El tipo de investigación fue descriptiva, analítica, no experimental bajo un enfoque cuantitativo. El autor concluye que el impacto del financiamiento de la Constructora Verastegui S.A.C., tuvo un incremento en cuanto a las ventas de un 12% en relación al tiempo que obtuvo el crédito, pero la elevación de las deudas ha tenido un incremento de 27% en el 2014 y 48.38% en el 2015. En cuanto a la solvencia y rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, se determina que el préstamo obtenido fue con una tasa de interés alta, en comparación de otras entidades bancarias quedando demostrada que existe una mejor propuesta para invertir en las actividades. Su capacidad para efectuar su compromiso de pago, indica un 9,97% en la ganancia en relación al total de sus costos y gastos. Por lo tanto, se realizó un cotejo de los estados de resultados, acordando que la mejor forma de financiarse es el autofinanciamiento, y al obtener préstamo con entidades financieras la mejor



opción para solicitar un crédito es el Banco Continental, ya que cobra por el crédito una tasa de interés del 14%, y así poder lograr un incremento en la utilidad del ejercicio de 3.53%.

### **2.1.3 Regionales.**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de la región de Ancash; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con las variables de investigación en estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Villalón (2019) en su tesis titulada: Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Quick Construction” S.A.C, 2017. Tuvo como objetivo general: Conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Quick Construction” S.A.C, 2017. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo, de enfoque cuantitativo, el objeto de estudio fue la empresa constructora “Quick Construction” S.A.C. y a sus trabajadores se le aplicó un cuestionario estructurado de 20 preguntas. El autor concluye que la empresa en estudio se mantiene hoy en día, con financiamiento estable esto les posibilita incrementar planes de desarrollo empresarial a futuro, también afirmaron que el rendimiento de la organización es estable, ya que la empresa cuenta con una buena gestión. Por lo tanto, las características de las MYPE, es que financian sus actividades con financiamiento propio y de terceros, este financiamiento es a corto plazo y sus trabajadores concurren a cursos de capacitación, de tal modo que esto les posibilite obtener una mayor rentabilidad a futuro. En cuanto a la rentabilidad la mitad de los trabajadores

encuestados percibieron que la organización tenía rentabilidad positiva y rentabilidad social. Por lo tanto, la empresa cuenta con una buena administración, esto le permite trabajar adecuadamente en un ambiente competitivo.

Carbajal (2019) en su tesis titulada: Principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018. La investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo, en la que se eligió una muestra dirigida a 12 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas. El autor concluye que la mayoría de estas organizaciones financian sus actividades con financiamiento externo y lo efectúan mediante el crédito bancario, este crédito se da a largo plazo a más de 3 años, a su vez los microempresarios, hacen previo análisis de las tasas, antes de gestionar el financiamiento, la mayoría lo utiliza el crédito para la compra de activos fijos y algunos también para mejorar sus locales. Además, indicaron que el rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido.

Romero (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017. El tipo de investigación fue cuantitativo; nivel de investigación descriptivo, El diseño fue descriptivo, no

experimental, la población objeto de estudio estuvo comprendida por 49 MYPE dedicadas al sector construcción, de los cuales se tomó como muestra a 30 MYPE de este sector, para lo cual se les aplicó un cuestionario. El autor concluye que el 90% financian sus actividades con financiamiento externo, el 52% lo obtienen de la banca formal del Banco Scotiabank, el 43% solicitaron financiamiento una sola oportunidad, el 63% obtuvieron este financiamiento a largo plazo, el 85% indicaron que los bancos le ofrecen una menor tasa de interés, pero el 63% mencionan que las entidades no bancarias les brindan mayores facilidades de crédito y el 41% invirtió el crédito para cancelar sus pasivos y el 100% de las MYPE sostienen que el financiamiento es importante para el crecimiento de estas; pero al mismo tiempo mencionan que siguen teniendo obstáculos para obtenerlo.

Gómez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas de sector servicio-rubro construcción – Huaraz, 2016. El tipo de investigación fue de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación fue descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo, y se seleccionó una muestra poblacional de 19 de un total de 32 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas. El autor concluye que el financiamiento obtenido ya sea de fuentes propios o de terceros es primordial, actualmente estos se destinan en mayor parte a la obtención de activos fijos, ya que tienen costos elevados y que gracias al financiamiento se puede contar con

dichas maquinarias y a su vez, dar una buena prestación que van de ayuda con la demanda presente. De tal modo, que se espera lograr una notable rentabilidad que se adecúe a las metas y los objetivos que plantean los propietarios y sus representantes legales de las MYPE. Asimismo, el financiamiento argumenta favorablemente en la adquisición de utilidades obteniendo una esperada rentabilidad de las MYPE en investigación.

Huansha (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras de Llamellín, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimenta-descriptivo. El autor concluye que el financiamiento en estos últimos años ha mejorado la economía del país, pues ha presentado un incremento notable, de la misma manera las finanzas han logrado su crecimiento, percibiéndose que las entidades bancarias y no bancarías han sido los protagonistas. Por lo tanto, el financiamiento de las empresas constructoras de Llamellín posee las presentes características: El 89% de los microempresarios financian sus operaciones con dinero ajeno, de los cuales el 33% solicitó el financiamiento al BCP, en donde cancela una tasa de interés del 29%, el 89% dicen que solicitaron el financiamiento a largo plazo, en el cual el 44% solicitó dos veces invirtiéndolo en su capital de trabajo.

#### **2.1.4 Locales.**

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro del distrito de Chimbote; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con las variables de nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Espinoza (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Constructora Barzola S.A.C., del distrito de Chimbote, periodo 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las Principales Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Constructora Barzola S.A.C. del distrito de Chimbote, 2016. La investigación fue cuantitativa descriptiva, el diseño de investigación, fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Micro y Pequeñas Empresas de toda la población de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario. El autor concluye que el 60% de las MYPE recurrieron al financiamiento de la banca formal, el 100% cancelaron una tasa de interés entre el 11% y 20%, el 50% lo destinó para el capital de trabajo y el 50% en su infraestructura, el financiamiento le permitió lograr un incremento en su rentabilidad y ofrecer una buena prestación a los clientes.

Huamán (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción - Rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas

Empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo, para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 13 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas. El autor concluye que las principales características de las MYPE investigadas el 46% cuentan con más de cinco años en el rubro construcción, y el 62% tienen más de ocho empleados provisionales y constituyen sus negocios en sociedades. Esta característica estaría permitiendo que las MYPE investigadas cuentan con el tiempo suficiente en el rubro en estudio para ser permanente; en efecto, cuenta con capacidad para aceptar al sistema financiero bancario para gestionar préstamos. Por lo tanto, menciona que la mayoría de las MYPE encuestadas requirieron financiamiento de terceros, de entidades bancarias como el Banco Continental, Scotiabank, este crédito en su mayoría fue destinado para capital de trabajo, el 79% mencionan no estar satisfechos con los altos intereses pagados por el préstamo y un 92% menciona que el financiamiento incrementó la rentabilidad de las MYPE.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento.**

Campos (2017) nos menciona las siguientes teorías:

#### **- Teorías relativas a la estructura de capital**

Hoy en día, hay una gran variedad de teorías, que proponen dar explicación a la estructura de capital, para cualquiera de las organizaciones existentes en la actualidad. A continuación, se presenta algunas teorías.

- a) **Enfoque tradicional.** - Se trata de que un negocio debe utilizar el apalancamiento para disminuir su WACC y mejorar su efectividad en la plaza.
- b) **Teoría MM.** - Señala que la estructura óptima de capital es autónoma al beneficio producido por un negocio.
- c) **Modelo Trade off.** – Señala que existen dos variantes primordiales que determinan la estructura de capital: El rendimiento fiscal, del interés referente al pasivo y los costes de insolvencia.
- d) **Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking order theory).** - Debido a que existe una desigualdad en la información que se encuentra a disposición en la plaza y la que cuenta un negocio, existe un precepto de prioridad a la hora de escoger un tipo de financiamiento apropiado para una empresa.

Oliva (2016) establece los siguiente.

- **Teoría financiera contemporánea.** - Esta teoría ha evolucionado a través de varios procesos, métodos, experiencia que han ayudado a revelar y modificar las anomalías de la sociedad. En lo principal, la restringen en redundancia casi por completo en los problemas y las penurias de la sociedad con elevado adelanto de los mercados financieros, y la escasa estimación de los componentes relacionados con la personalidad propio o general de los agentes.
- **Estructura financiera.** - La teoría de Modigliani y Miller es el más notable. No obstante, otras teorías de la misma naturalidad y trascendencia llevan a debatir sobre la estructura financiera, sostenida exclusivamente al aumento de los flujos de caja. Resaltando dos de ellas con mayor precisión: el tesoro

público que crea la obligación y la pesadumbre, los costes probables de quiebra.

### ***2.2.1.1 Clasificación del financiamiento.***

Se puede clasificar de diferentes formas que se mencionan a continuación:

#### **A. Según su plazo de vencimiento.**

- **Financiamiento a corto plazo**

Es aquel compromiso que es adquirida por el ente y que debe ser cancelada en menos de un año. García (2017) refiere que el tiempo para reembolsar el efectivo está situado por más del año o talvez ni siquiera conserve un acuerdo de duración. Torres, Guerrero y Paradas (2017) afirman: “Comprende obligaciones o compromisos, se espera caduquen en menos de un año que son necesarias para sostener parte de los activos circulantes de la empresa, comprende: efectivo cuentas por cobrar e inventario” (292).

- **Financiación a largo plazo**

Son todos los compromisos adquiridos por la entidad con sus proveedores y su cancelación es mayor a doce meses. Campos (2017) menciona: “Son préstamos, preferentemente bancarios que son otorgados a una empresa, para promover su desarrollo. Existen en el mercado una diversidad de productos bancarios relativos a estos créditos (préstamos de habilitación o avió, refaccionario, hipotecario e hipotecario industrial)” (p.29).



Según Torres, Guerrero y Paradas (2017) afirman: “Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluyen las deudas a largo plazo” (p.292).

En este sentido según lo dicho por los autores antes mencionados este tipo de financiamiento son las obligaciones a las que han incurrido las empresas y pueden ser canceladas por un tiempo mayor a un año.

## **B. Según su procedencia**

- **Financiación interna**

Este tipo de financiación se da con elementos de la propia empresa ya sea con el capital, reservas, amortización, provisiones. Díaz (2018) refiere que este tipo de financiamiento también se le conoce como financiamiento propio, ya que se origina en el propio negocio, esta puede ser por medio de los aportes de los socios o de manera independiente al negocio.

Enciclopedia de Clasificación (2017) refiere que es la contribución de los propietarios de los negocios, fruto de haber ahorrado, o de los asociados, el reinvertir las ganancias realizadas por la misma organización se aprecia como un tipo de financiación interna, por lo tanto, no generará intereses en el préstamo.

- **Financiación externa**

Este tipo de financiación se da cuando la empresa recurre a otras empresas ya sea a entidades de crédito u otro tipo de empresas que puedan realizar este proceso de financiación. Díaz (2018) refiere que se le conoce también como financiación ajena, esta a su vez tienen su

procedencia en un intermediario ajeno al negocio, por lo tanto, es aquí donde se halla una gran diversidad de estilos de conseguir solvencia.

Enciclopedia de Clasificación (2017) refiere que sus fuentes son muy atractivas ya que con ellas se incluye la noción de deuda. Se decide optar por un préstamo de terceros cuando las organizaciones no pueden solventar sus inversiones con sus propios medios.

#### ***2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.***

Son todos aquellos recursos con los que cuenta la entidad para hacer frente a sus necesidades dinerarias. Aguirre y Romero (2016) afirman: “Las fuentes de financiamiento son las alternativas que tienen las empresas para obtener fondos ya sea cubrir sus necesidades de operación en el corto plazo o para la realización de nuevas inversiones o proyectos en el largo plazo” (p.126).

##### *2.2.1.2.1 Fuentes internas o propias.*

Es un financiamiento que se consigue dentro de la entidad, como fruto de sus operaciones y aportes; los negocios pueden usar este recurso en el momento que crean conveniente, ya que no les generan intereses. Aguirre y Romero (2016) refieren que las fuentes internas son las siguientes:

- **Depreciaciones:** Es el proceso de desgaste de un bien, esta se suele usar para activos fijos, sus causas pueden ser físicas, funcionales, y la insuficiencia.

- **Amortizaciones:** Son operaciones o cargos que los negocios efectúan según la normativa contable actual y en varias oportunidades durante el mismo periodo.
- **Provisiones:** Son aumentos a resultados para crear un capital para afrontar a riesgos esporádicos que se puedan originar dentro del ciclo contable.
- **Utilidades no distribuidas:** Son las ganancias que resultan de la empresa después de haber anotado todas las entradas y salidas por el trabajo global de la organización, luego de haber cancelado impuestos y las ganancias de la empresa a sus trabajadores y a sus asociados.
- **Reservas:** Estos se originan de una proporción de las ganancias, por lo tanto, disminuye el efectivo para los socios. Su finalidad es que pueden ser acumuladas, por consiguiente, debe cumplir con las condiciones que fije la normativa. Asimismo, incrementa el patrimonio de la organización y no representa un egreso de dinero.
- **Venta de activos:** Como su mismo nombre los menciona, se produce un financiamiento interno cuando se enajena un bien, específicamente un tangible, y que este debe haber cumplido con su fin en la empresa. Asimismo, nos referimos a la venta del inmueble, maquinaria y equipo.

#### *2.2.1.2.2 Fuentes externas.*

Es aquel financiamiento que se adquiere fuera de la organización.

López (2019) refiere que son las siguientes:

- **Préstamos:** Es un compromiso ya sea con una persona física o jurídica en el cual se adquiere un efectivo, este préstamo deberá ser restituido en un tiempo señalado y contienen intereses.
- **Leasing:** Es un compromiso en el cual un ente concede la utilización de un activo, siendo restituido en un periodo establecido que a su vez conlleva intereses.
- **Factoring:** Es cuando un negocio transfiere a otra la cobranza de sus deudas.
- **Confirming:** Es un rendimiento financiero en el cual un negocio, otorga el total de las deudas con sus abastecedores a un banco.

#### *2.2.1.2.3 Características de las fuentes de financiamiento.*

Según la Enciclopedia Económica (2019) refiere que las características que más destacan de las fuentes del financiamiento son:

- Estos créditos pueden provenir de fuentes internas o externas a la empresa.
- Debe conseguir una ganancia, de tal modo que, la inversión sea productiva.

- Si adquieren participaciones en las ganancias, esta se da en relación al aporte del capital.
- Es primordial para desarrollar los trabajos de los negocios.

### **2.2.1.3 Plazo de vencimiento.**

Según Enciclopedia de Clasificación (2017) nos menciona los siguientes plazos:

#### **2.2.1.3.1 A Corto Plazo.**

- Pagaré:** Son herramientas muy prácticas para reconocer deudas y prometer su pago. Este documento contiene todas las características del dinero que se prestó o también puede surgir por la venta de bienes. El beneficio de este documento es que se tiene la certeza de ser pagada y como desventaja si no se paga lo más probable es contraer una demanda con el acreedor.
- Línea de crédito:** Este tipo de financiamiento permite al solicitante utilizar cierta suma de efectivo y cancelar interés únicamente por la cantidad que quita de la misma, la manera más fácil de adquirirla es por medio de la tarjeta de crédito.
- Crédito comercial:** Este tipo de financiamiento ayuda a satisfacer cualquier necesidad de avance de efectivo en corto plazo, también puede ayudar a cubrir aquellas ofertas que te dan tus proveedores en corto plazo.
- Crédito bancario:** Este financiamiento las realizan los bancos y posee como atributo que dicho crédito se puede

acoplar a aquellas carencias que poseen las empresas, así también puede brindarles el capital que necesitan a corto plazo. Por lo tanto, una de las desventajas es que los bancos son exigentes en relación a la cancelación, ya que puede producir ciertos problemas a la entidad en caso de incumplimiento de pago.

#### *2.2.1.3.2 A largo Plazo.*

- a) **Acciones:** Está conformado por una parte del capital de una compañía repartida en partes iguales. El provecho de las partes en lo que se divide el capital, es que posibilita efectuar la compra o unión de empresas. Asimismo, la desventaja que cuenta es el costo elevado que presenta la emisión de los mismos generando que el control de la empresa se rebaje.
- b) **Bonos:** Son préstamos que se ofrecen a las compañías, en el cual el que recibe el dinero, se le conoce como deudor y promete abonar cierta cantidad del dinero, incluido los intereses en un tiempo establecido. Las ventajas que tienen estos instrumentos financieros es que resultan de fácil venta, además no reduce la dirección de los accionistas en la empresa, ya que de esta manera incrementa la situación de liquidez de la organización. De modo que, para poder competir en el mercado de bonos, es indispensable contar con la información reciente y apropiada a fin de prevenir los peligros que puedan producirse.

c) **Hipoteca:** Es un derecho que busca conseguir que, si el cliente no cancela su crédito, el banco logre rescatar el préstamo, incluido los intereses, esto radica en que, si el cliente no cancela, el banco puede hacer uso de la garantía del bien en subasta pública. De tal modo que, el banco puede poseer los bienes que fueron hipotecados.

#### ***2.2.1.4 Sistemas de financiamiento.***

Pampillón, Cuesta, Ruza, Vázquez y Bustarviejo (2017) afirman: “Definiremos al sistema financiero como un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros, cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía” (p.59). Aquí podemos encontrar dos tipos de mercados como:

a) **El mercado financiero:** Es aquel mercado donde intervienen los agentes superavitarios y los agentes deficitarios a este mercado también se le denomina mercado de intermediación indirecta, se le llama así porque las empresas que tienen dinero y las empresas o personas que demandan este dinero, tienen un intermediario estos pueden ser los Bancos, Cajas municipales, Cajas rurales, Financieras, AFP, Seguros, etc. Buján (2018) refiere que es un mecanismo que posibilita a los individuos comercializar acciones, bonos, materias primas, entre otros y lo hacen mediante

negociaciones de bajo coste. Hoy en día el organismo encargado de supervisar o regular este tipo de mercado es el SBS.

**b) Mercado de capitales:** Este mercado es un lugar donde se juntan las empresas y personas que pueden brindar el dinero que se busca, en este tipo de mercado no es necesario de que intervenga un intermediario de por medio, podemos encontrar a la Bolsa de Valores de Lima, las Sociedades de administración de fondos mutuos, etc. Rodríguez (2019) refiere que el mercado de capitales es un mercado inversionista que promueve el crecimiento del estado, ya que a través de este se efectúan compras y ventas de activos financieros de una organización, y que se evalúan en la bolsa.

#### *2.2.1.4.1 Sistema financiero peruano.*

Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020) afirman: “Las entidades reguladoras del sistema financiero peruano son la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), antes Conasev” (p.20).

- **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).** - Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020) afirman: “La SBS se encarga de regular y supervisar los sistemas financieros y seguros, así como el sistema privado de pensiones (SPP). Su objetivo principal es preservar los intereses de los depositantes, asegurados y afiliados al sistema privado de pensiones” (p.20).



- **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).** - Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020) afirman: “La SMV es una institución técnica especializada, adscrita al Ministerio de Economía y Finanzas, que tiene como objetivo proteger a los inversionistas a través de la transparencia de información y de la eficiencia de los mercados bajo su supervisión” (p.20).

Ponce, Morejón, Salazar y Baque (2019) aseguran: “Es el mercado donde se transa el dinero, es un mercado formal, compuesto básicamente por el mercado de intermediación financiera formal y por la bolsa de valores” (p.84).

#### ***2.2.1.5 Costos de financiamiento.***

Ley N° 26702 (1996) en su Artículo 9 afirma: “Libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas las empresas del sistema financiero pueden señalar libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus opciones activas y pasivas y servicios” (p.9). Asimismo, estos entes al fijar las tasas deberán tener en cuenta los límites que indica el BCRP.

##### ***2.2.1.5.1 Tasa de interés.***

Podemos decir que, si una empresa quiere obtener un préstamo, este dinero que se va a utilizar ya sea para proyectos, comprar cosas o inclusive para inversión, va a tener un costo, este costo es llamado tasa de interés, es decir es el valor del dinero en la economía. Lizarzaburu, Burne y García (2020) afirman: “La tasa de interés se puede definir como la relación entre la renta

obtenida y el capital inicialmente comprometido para producirla a través del tiempo. Esta relación se expresa en términos porcentuales” (p.12).

- **Interés simple.** – Este tipo de interés se evalúa, solamente, sobre el capital inicial. Lizarzaburu, Burne y García (2020) afirman: “Con este tipo de interés el capital prestado o invertido no varía y por la misma razón la cantidad recibida por interés simple va a ser la misma, es decir, no hay capitalización de los intereses” (p.13).
- **Interés compuesto.** - Si partimos la tasa en un periodo determinado y los intereses que se van produciendo en cada tiempo, lo sumamos al capital inicial y lo reinvertimos, entonces estamos hablando del interés capitalizable o interés compuesto. Lizarzaburu, Burne y García (2020) afirman: “Consiste en acumular los intereses de cada periodo al capital anterior, con la intención de cuando se vuelva a calcular los intereses, este sea sobre el nuevo montaje. Es decir, el monto inicial se va capitalizando periodo a periodo” (p.15).
- **Tasa pasiva o de captación.** – Esta tasa es la que brindan los bancos para que las personas dejen sus recursos o ahorros en el banco, normalmente es muy pequeña ya que el banco paga muy poco interés por depositar este ahorro, a esta tasa que se tienen en los depósitos, es lo que se conoce como tasa de captación. Según el BCRP (2021) refiere que es el porcentaje

que abonan las instituciones que ofrecen servicios financieros por la forma de depósitos recibidos.

- **Tasa activa o de colocación.** – Este tipo de tasa es la que percibe el banco por el crédito otorgado. Según el BCRP (2021) refiere que es el porcentaje que perciben las instituciones que ofrecen servicios financieros por las formas de créditos como los descuentos, sobregiros y créditos (a distintos plazos). Estos recursos se dice que son activas, ya que están en beneficio del banco.

Según la SBS (2019) menciona que la tasa de interés promedio para créditos a 360 días para las Pequeñas Empresas se ubica en 23.49% y en cuanto para las Microempresas en 45.04%. Asimismo, el banco que brinda intereses más bajos es el Banco Continental ya que para las Pequeñas Empresas ofrece un 14.03% y para la Microempresa 15.09% préstamos a tasa fija de 181 a 360 días, en cuanto al banco con tasa más alta es MiBanco ya que el crédito a 360 días para las Pequeñas Empresas es de 26.37% y para las Microempresas 45.34%.

Por lo antes mencionado, cabe recalcar, que el costo de financiamiento, es mayor para las microempresas y para las Pequeñas Empresas es menor, esto se da por la inseguridad que existe, en cuanto a estas formas de financiamiento.

#### **2.2.1.6 Usos *financiamiento*.**

- Incremento de los recursos.

- Cancelación de deudas.
- Cancelación a los socios de la empresa o distribución de las ganancias.
- Capital de trabajo, etc.

#### ***2.2.1.7 Requisitos para la obtención del financiamiento.***

Caja Piura (2019) refiere los siguientes requisitos: Tener empresa propia, por lo mínimo contar con 6 meses de actividad en el mercado, documentos correspondientes a la empresa (RUC, RUS, Licencias), estatuto. MiBanco (2019) menciona los siguientes: documento que atestigüe la actividad del negocio (Boletas, RUC, RUS, etc.). Caja del Santa (2019) refiere los siguientes: En caso de una Persona natural: Copia de DNI de los dueños de la empresa, documento de garantía del préstamo, documento que atestigüe a la empresa (Boletas, copia de la Minuta, copia de la ficha RUC).

#### **2.2.2 Teoría de la rentabilidad.**

Apaza (2017), afirma: “La rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para obtener ingresos y mantener su crecimiento tanto a largo plazo como a corto plazo” (p.473).

Díaz (2016) nos menciona las siguientes teorías para el tratamiento de la rentabilidad:

- **Modelo de Markowitz:** Este modelo evidencia como los inversores pueden conseguir el menor riesgo posible con una determinada tasa de rendimiento. Donde toda decisión implica un riesgo, pero lo importante, es tener la sabiduría para tratar de tomar la mejor decisión y tener el valor suficiente

para asumir o correr ese riesgo. El modelo sirve para encontrar el portafolio óptimo, que es la mejor relación entre dos parámetros, riesgo y rendimiento, donde el modelo nos dice en que acciones debo invertir y cuanto debo de invertir. Sin embargo, a mayor rentabilidad se desea obtener, más imprescindible será aumentar la colocación en los activos ya sea de compra y venta, lo cual incrementa el riesgo, pese a que esta acción no se evidencia en la desviación estándar.

- **Modelo de Sharpe:** Presentó su teoría de selección de cartera apoyado en el modelo de Markowitz, el cual se basa en tener una cartera con altos número de títulos, el problema era encontrar todas las varianzas y covarianzas y hacer cálculos precisos de los coeficientes de correlación, es por ello que Sharpe, pensó que aquel modelo contenía un trabajo muy complejo al instante de hacer las evaluaciones pertinentes. Por lo tanto, propone un supuesto básico que radica en que el rendimiento de cada activo estaba vinculado con el índice de mercado, por medio de esta teoría se distingue los peligros que integran los diferentes activos. El peligro peculiar, que abarca al conjunto de factores peculiares de la organización y que afectan a la rentabilidad. Asimismo, el riesgo sistemático, abarca al conjunto de factores ya sea económicos, políticos y sociales que causan los cambios en la rentabilidad de un activo.

#### ***2.2.2.1 Tipos o niveles de rentabilidad.***

Sánchez (2019) señala los siguientes tipos de rentabilidad:

- **La rentabilidad económica**

Es la utilidad que se obtiene del activo de la sociedad, o sea, de las inversiones absolutas del ente.

Esta se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$RE = \frac{BAII \text{ (Beneficio antes de intereses e impuestos)}}{TOTAL ACTIVO}$$

Por lo tanto, se puede manifestar como la utilidad de las inversiones o también de sus activos del negocio, ya que es la utilidad producida por el negocio, en otras palabras, la posibilidad que tiene el negocio para retribuir el dinero invertido en ella.

- **Rentabilidad financiera**

También llamada rentabilidad del capital, puesto que evidencia la utilidad producida por el negocio con relación al dinero proporcionado por los accionistas.

Esta se calcula aplicando la siguiente fórmula:

$$RF = \frac{BENEFICIO NETO \text{ (Después de Impuestos)}}{RECURSOS PROPIOS \text{ (Capital + reservas)}}$$

La rentabilidad financiera lo que trata de calcular es la relación entre el beneficio neto, es decir el resultado final del ejercicio una vez descontado los impuestos y los fondos propios, o sea, el patrimonio neto del ente. Realmente esta rentabilidad financiera es la que van a mirar los accionistas, los propietarios y los socios de la empresa, porque le va a dar el porcentaje de beneficio que van a obtener a partir de los fondos propios de los recursos que han aportado al capital propio de la empresa.

### ***2.2.2.2 Clasificación de Indicadores de rentabilidad.***

Llamados incluso indicadores de rendimiento o de lucratividad, tiene que ver con el resultado del periodo, es decir, de qué manera la entidad ha obtenido esos rendimientos y si ese lucro realmente es el que se esperaba de la empresa en cumplimiento de los objetivos previamente trazados; estos indicadores nos permiten entender el nivel de rendimiento que posee una compañía. Espinoza, Figueroa, Laínez y Malavé (2017) afirman: “Los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar el costo y el gasto, y de esta manera convertir las ventas en utilidades” (p.6).

#### **a. Rentabilidad sobre las ventas**

Tresierra y Valera (2017) afirma: “Margen de Utilidad Neta, muestra la utilidad neta obtenida por unidad monetaria vendida” (p.52).

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre las ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

#### **b. Margen de utilidad bruta sobre ventas**

Melo (2017) afirma: “Indica el porcentaje de utilidad que generaron las ventas o ingresos operacionales, sin tener en cuenta los gastos operacionales” (p.61).

Formula:

$$\text{Margen de utilidad bruta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

#### **c. Margen operacional de utilidad**

Melo (2017) afirma: “Indica el porcentaje de utilidad operacional que generaron las ventas o los ingresos operacionales. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no sin tener en cuenta la formula como ha sido financiado” (p.61).

Fórmula:

$$\text{Margen operacional de utilidad} = \frac{\text{Utilidad operacional del ejercicio}}{\text{Ingresos operacionales}}$$

#### **d. Margen neto de utilidad**

Melo (2017) afirma: “Indica el porcentaje de utilidad neta generada por las ventas o los ingresos operacionales, los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no” (p.61).

Formula:

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

#### **e. Rentabilidad sobre el activo total**

Lavalle (2017) afirma: “Mide la eficiencia total de la administración en obtener utilidades a partir de los activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, tanto mejor será para la empresa” (p.33).

Melo (2017) afirma: “Conocida también con el nombre de rentabilidad económica, muestra la capacidad del activo total (sin descontar el valor de las depreciaciones) para produje unidades” (p.62).

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} \times 100$$



#### **f. Rentabilidad sobre el patrimonio**

Melo (2017) afirma: “Conocida también como rentabilidad financiera, muestra la rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los socios o accionistas” (p.62).

Formula:

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio} \times 100}{\text{Patrimonio Total}}$$

#### **2.2.3 Teoría de las MYPE.**

En la actualidad, el papel que desempeñan las MYPE es de mucha importancia, no solo porque generan trabajo, sino también porque contribuyen al crecimiento y progreso de los sitios en donde se establecen. Noreña (2019) refiere que, según los datos del INEI, 2018 en el Perú hay un total de 2 millones 332 mil 218 entidades, en donde, el 95% se encuentran en el régimen MYPE.

Las MYPE son entidades que realizan trabajos de producción, comercializan bienes o servicios y extracción, hoy en día están, formalizadas un promedio de 6 millones en todo el Perú, un 93.9% son microempresas y solo 0.2% pequeñas, un 5.9% son medianas y grandes empresas. La MYPE por lo general se formaron por la carencia de sectores de bajos recursos, por la falta de trabajo y falta de dinero permitió que se presentaran obstáculos para adquirir financiamiento, entre otros (Palacios, 2018).

##### **2.2.3.1 Conceptualización de las MYPE.**

En el Perú, las MYPE, son entes económicos destinadas a ejercer negocios en los distintos grupos económicos, a su vez se conforma por

2 402 453 entes que constituye el 99.1% del total de empresas inscritas y formalizadas. (INEI, 2018)

### ***2.2.3.2 Características de las MYPE.***

#### **a) Características Legales:**

Ley N° 28015, en el Art. 2° (2003) señala: “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 esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas” (p.1).

Ley N° 30056 (2013) fue promulgada el 2 de julio, esta nueva Ley ratifica a la presente Ley MYPE N° 28015 e incorpora modificaciones al régimen laboral MYPE, en su Artículo 5 queda establecida la definición del tamaño de la empresa está será solo en función a sus ventas anuales.

- **Microempresa:**

- El monto de sus ventas por año no debe sobrepasar las 150 UIT.

- **Pequeña Empresa:**

- El monto de sus ventas por año sea desde 150 UIT y no supere las 1700 UIT.
- Ya no va a tener problemas con el número de trabajadores, ya que es sin límite.

#### ***2.2.3.3 Elementos de una MYPE.***

- **Ingresos**

SUNAT (2019) menciona que sus ventas al año para las Microempresas no superen las 150 UIT también para las Pequeñas Empresas sean desde 150 UIT hasta 1700 UIT.

- **Tecnología**

ComexPerú (2020) refiere que a través de estas herramientas digitales les permite a las MYPE ampliar sus mercados y mejorar sus negocios ante la demanda de mejores servicios y/o productos, ya que les permite ser competitivos y estar en las cadenas de supermercados, de almacenes, de tiendas, etc. De igual modo hoy en día el mundo ha cambiado, hablamos del planeta globalizado, es decir, de productos globalizados y si las MYPE siguen produciendo como hace 10 años o 15 años atrás, nunca van a ser competitivos, estas empresas se van a quedar relegadas al margen incluso del mercado interno.

#### ***2.2.3.4 Formalización de las MYPE.***

Ley N° 30056 (2013) también conocida como la ley que rectifica distintas leyes para favorecer la inversión, fomentar el crecimiento de los negocios, y el incremento empresarial, teniendo como fin, fijar el marco legal para la promoción de la competencia, para que formalicen,

así también el crecimiento de las MYPYME, incluye modificaciones a varias leyes.

#### *2.2.3.4.1 Características de formalización de las MYPE.*

- **Formalización Jurídica:** Primero debemos elegir la razón social del negocio y verificar en la SUNARP de que no exista una preexistente, es decir un nombre idéntico a nuestra empresa, luego se hace la reserva del nombre, también se elabora la minuta y luego se debe llevarlo al notario, después se hace la inscripción en registros públicos.
- **Formalización Tributaria:**  
El posterior paso es recurrir a la SUNAT, para adquirir el RUC, este proceso no tiene ningún costo, luego se compra y legaliza los libros contables, presentación de planilla, posteriormente se hace la inscripción en la REMYPE.
- **Formalización Municipal:** Se realiza en la municipalidad donde se hallará el negocio, se presenta solicitud de licencia de funcionamiento, vigencia del poder del representante legal, etc.
- **Formalización Laboral:** Se gestiona en el MTPE, el régimen laboral especial creado en el Decreto Legislativo N° 1086 es actualmente de carácter estable, firma de los contratos de los trabajadores, exposición de planillas.

#### **2.2.4 Teoría de las empresas.**

En el transcurso del tiempo, las empresas formalizadas han ido logrando, de forma gradual, gran importancia en la sociedad. En las empresas contemporáneas, se puede manifestar que ellas ejercen un papel central, actualmente la sociedad se regula mediante diferentes modelos de entidades (Marco y Loguzzo, 2016).

Lozada, Gutiérrez, Granda, Mendiola y Fernández (2019) afirman: “La empresa es una unidad económica de producción, que organiza los factores formando una unidad financiera y de decisión. Los factores son el trabajo, capital, bienes y conocimiento” (p.64).

##### ***2.2.4.1 Clasificación de empresas.***

Marco y Loguzzo (2016) clasifican a las empresas de la siguiente manera.

- **Según su naturaleza**
  - **Organizaciones lucrativas:** También llamadas negocios con intenciones de ganancias, en el cual los dueños de estos negocios se benefician con las ganancias de las operaciones. Asimismo, tenemos las S.A., S.A.C., S.R.L., etc.
  - **Organizaciones no lucrativas:** También llamadas negocios sin intenciones de ganancias, estas son las empresas que fueron creadas con intenciones de atender zonas vulnerables de la sociedad, por lo tanto, las operaciones que realizan los negocios están destinado para provecho de la población.
- **Según su origen**

- **Organizaciones públicas:** Son empresas que pertenecen al Estado cuya finalidad es crear bienes y/o servicios peculiares y así lograr satisfacer a la población.
- **Organizaciones privadas:** Se les llamas privadas ya que la posesión del capital es de procedencia privada y son independientes del estado. Aquí podemos encontrar a las distintas empresas que acogen distintas formas jurídicas.

### **2.2.5 Teoría del sector construcción.**

Palomino, Hennings y Echevarría (2017) afirman: “El sector de construcción es un motor de la economía, reacciona de manera inmediata con el comportamiento del crecimiento del país, es gran generador de empleo y tiene una importante inversión privada y pública” (p.97).

Para este año el sector construcción evidenciará un importante aumento inclusive más que los demás sectores, logrando un cambio eficiente de 6,7%, mostrando así un adelanto por tercer año sucesivo (IEDEP, 2019).

El PBI del sector construcción aumentó 5.6% el mes de enero y noviembre del año 2018, en relación al 1.74% logrado en los mismos meses del 2017. De igual forma, aumentó 5.77% en los meses de diciembre del 2017 - noviembre 2018 (Capeco, 2019).

#### ***2.2.5.1 Empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C.***

Empresa con razón social “JLL CONSTRUCTORA” S.A.C. cuenta con número de RUC: 20531866372. Esta microempresa comenzó sus operaciones el 01/10/2010, teniendo como domicilio fiscal el P.J. Magdalena Nueva, en la ciudad de Chimbote, está inscrita dentro de las

sociedades mercantiles y comerciales como una Sociedad Anónima Cerrada. La actividad económica principal a la que se ocupa esta microempresa es a la construcción de edificios, locales de almacenes, viviendas y a la reparación y remodelación de casas, con acabados de primera. Tiene como Gerente General a Juan José Leyner Zafra Saldaña, identificado con DNI 46288657.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición de financiamiento.**

El financiamiento es el medio por el cual los negocios se abastecen de dinero, la compra de bienes y/o servicios, ya que es esencial al instante de iniciar una empresa, por lo tanto, se debe considerar al momento de empezar el negocio (Enciclopedia de Clasificación, 2017).

Westreicher (2020) refiere que el financiamiento es el medio por lo que un individuo o ente capta dinero. Asimismo, la obtención del crédito posibilita poder incrementar el negocio adquiriendo bienes y servicios, o lograr invertir en sus proyectos.

Por lo antes mencionado por los autores, podemos recalcar que el financiamiento es la forma de conseguir dinero en las distintas fuentes de financiamiento, con el propósito de una idea de negocio o realizar un proyecto de inversión, pues les permite a los negocios acceder a los recursos que necesitan para poder realizar sus actividades, lograr sus objetivos y así logren expandirse.

### **2.3.2 Definición de rentabilidad.**

La palabra rentabilidad se refiere a la ganancia obtenida o que se logra alcanzar de la inversión hecha con antelación. Esta definición es primordial tanto en el entorno del negocio al igual que en las inversiones, puesto que posibilita saber la capacidad de una empresa para retribuir el dinero invertido (García, 2017).

Apaza (2017), afirma: “La rentabilidad se refiere a la capacidad de una empresa para obtener ingresos y mantener su crecimiento tanto a largo plazo como a corto plazo” (p.473).

### **2.3.3 Definición de la MYPE.**

Son entes que se miden por el valor de ventas que pueden generar al año mas no por el número de sus trabajadores, estas ventas no superen para las Microempresas las 150 UIT y para las Pequeñas Empresas sean desde 150 UIT hasta 1700 UIT (SUNAT, 2019).

Las MYPE, son empresas dedicadas a realizar negocios en los diferentes grupos económicos, y se conforman por 2 402 453 empresas que representa el 99.1% del total de organizaciones debidamente legalizadas (INEI, 2018).

Las MYPE por lo general se formaron por la carencia de sectores de bajos recursos, por la falta de trabajo y falta de dinero permitió que se presentaran obstáculos para adquirir financiamiento (Palacios, 2018).

### **2.3.4 Definición de empresa.**

Lozada, Gutiérrez, Granda, Mendiola y Fernández (2019) afirman: “La empresa es una unidad económica de producción, que organiza los factores formando una unidad financiera y de decisión. Los factores son el trabajo, capital, bienes y conocimiento” (p.64).



Es un ente destinada a producir o brindar bienes y/o servicios que son solicitados por los clientes; logrando de este trabajo beneficios económicos; para el desarrollo de las actividades estas se fundamentan previamente en proyectos y estrategias determinadas por la organización (Raffino, 2019).

### **2.3.5 Definición del sector construcción.**

Palomino, Hennings y Echevarría (2017) afirman: “El sector construcción es uno de los más dinámicos y considerado el motor de la economía del Perú, debido a que involucra a otras industrias que le proveen de insumos como cemento, fierro, asfalto” (p.96).

Las empresas del sector construcción son uno de los causantes del desarrollo de nuestro país, ya que sus labores se relacionan con otros sectores, está es una de las razones, por la cual se puede mencionar, que las constructoras contribuyen al crecimiento de nuestro país (Asbanc, 2018).

### **III. Hipótesis**

En este tipo de investigación no se aplicó hipótesis por tratarse de una investigación no experimental - descriptiva – bibliográfica – documental y de caso. Amaiquema, Vera y Zumba (2019) afirman: “Las descriptivas pueden ser utilizadas para predecir o estimar valores de variables que forman parte del estudio e interesa medir, sin embargo, en este tipo de investigaciones descriptivas no requieren el planteamiento de estas hipótesis” (p.4).

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la investigación**

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

- No experimental, porque no se manipuló nada, es decir no hay ninguna modificación en la variable estudiada, solo se limitó a describir la variable de investigación tal y como se encontró en la bibliografía (literatura).
- Descriptivo, porque la investigación se limitó solo a describir las características más importantes del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas.
- Bibliográfico, porque es basado en la búsqueda de datos registrados por otros investigadores.
- Documental, porque se utilizó algunos documentos pertinentes, como el reglamento de investigación, entre otros.
- Caso, porque se seleccionó el caso de una empresa.

### **4.2 Población y muestra**

#### **4.2.1 Población.**

La población de la investigación estuvo conformada por todas las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú.

#### **4.2.2 Muestra.**

La muestra fue la empresa en estudio JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote.

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores

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

CUADRO N° 1

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE ANTECEDENTES PERTINENTES	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL						
			C1	C2	C3	C4	C5	C6	C7
ANTECEDENTES PERTINENTES	Un antecedente es pertinente, si tiene los mismos elementos: variable o variables, unidades de análisis y sector económico productivo; así como también algún o algunos objetivos similares, las mismas técnicas e instrumentos de recojo de información, los resultados y/o conclusiones responden a los objetivos especificados; y finalmente, todo se cumple al mismo tiempo. Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6 (Vásquez, 2017).	<b>INTERNACIONALES</b>							
		Illanes (2017)	1	1	1	0	1	1	0
		Vega (2017)	1	1	1	0	1	1	1
		Muñoz (2016)	1	1	1	0	1	1	0
		<b>NACIONALES</b>							
		Olivera (2019)	1	1	1	1	1	1	1
		Rojas (2019)	1	1	1	1	1	1	1
		Rujel (2017)	1	1	1	1	1	1	1
		Bracamonte (2016)	1	1	1	1	1	1	1
		Baca y Díaz (2016)	1	0	1	0	1	0	1
		<b>REGIONALES</b>							
		Villalón (2019)	1	1	1	1	1	1	1
		Carbajal (2019)	1	1	1	1	1	1	1
		Romero (2019)	1	1	1	1	1	1	1
		Gómez (2018)	1	1	1	1	1	1	1
		Huansha (2018)	1	1	1	1	1	1	1
		<b>LOCALES</b>							
		Espinoza (2018)	1	1	1	1	1	1	1
Huamán (2017)	1	1	1	1	1	1	1		

**Leyenda de los criterios:**

C: Criterio para determinar si los antecedentes son pertinentes o no

C1: Título del antecedente

C2: Objetivo pertinente

C3: Metodología

C4: Resultados y/o conclusiones

C5: Dimensiones y sub dimensiones

C6: Resultados y/o conclusiones pertinentes

C7: Cumple con todas las características

**4.3.2 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico**

**2:**

CUADRO N° 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB- DIMENSIONES	INDICADORES
FINANCIAMIENTO	El financiamiento es el medio por el cual los negocios se abastecen de dinero, para adquisición de bienes o servicios, ya que es esencial al instante de iniciar un negocio, por	Fuentes de financiamiento	Fuente interna	Explícita
			Fuente externa	
		Plazos del financiamiento	Largo plazo	Explícita
			Corto plazo	
		Sistemas de financiamiento	Sistema bancario	Explícita
			Sistema no bancario formal	
		Costos del financiamiento	Tasa de interés	Explícita
			Capital de trabajo	Explícita

<b>A M I E N T O</b>	lo tanto, se debe considerar al momento de empezar el negocio (Enciclopedia de Clasificación, 2017).	Usos del financiamiento	Activos fijos	
			Incremento de activos	
<b>R E N T A B I L I D A D</b>	La rentabilidad es la ganancia obtenida, que se logra alcanzar de la inversión hecha con antelación. Esta definición es primordial tanto en el entorno del negocio al igual que en las inversiones, puesto que posibilita saber la capacidad de una empresa para retribuir el dinero invertido (García, 2017).	Tipos de la rentabilidad	Rentabilidad económica	Explicita
			Rentabilidad financiera	
		Indicadores de rentabilidad	Margen neto de utilidad	Explicita
			Margen bruto de utilidad	
			Rentabilidad neta sobre la inversión	

### 4.3.3 Matriz de operacionalización de las variables del objetivo específico

3:

CUADRO N° 3

<b>ELEMENTOS DE COMPARACIÓN</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1</b>	<b>RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Fuentes del financiamiento</b>	las MYPE en el Perú financian sus actividades con financiamiento de fuentes externas.	La microempresa JJJL CONSTRUCTORA S.A.C., recurre a financiamiento de fuente externa	SI COINCIDE
<b>Plazos del financiamiento</b>	La mayoría de las MYPE solicitan crédito a largo plazo.	La microempresa JJJL CONSTRUCTORA S.A.C., financia sus actividades con financiamiento a largo plazo.	SI COINCIDE
<b>Sistemas del financiamiento</b>	las MYPE del Perú, financian sus actividades con el sistema bancario formal.	La microempresa JJJL CONSTRUCTORA S.A.C., solicitó financiamiento por medio de la entidad bancaria, del Banco de Crédito del Perú (BCP).	SI COINCIDE
<b>Costos del financiamiento</b>	La mayoría de las MYPE solicitó el financiamiento al BCP, con una tasa de interés del 29% anual.	La microempresa JJJL CONSTRUCTORA S.A.C., obtuvo financiamiento al BCP, con una tasa de interés del 19% anual.	NO COINCIDE

<b>Usos del financiamiento</b>	La mayoría de las MYPE utilizaron el financiamiento en el capital de trabajo.	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., utilizó el financiamiento para su capital de trabajo	SI COINCIDE
<b>Mejora de la rentabilidad</b>	Las MYPE indicaron que la rentabilidad de sus negocios mejoró por el crédito obtenido.	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., señala que su rentabilidad mejoró en los últimos años por el financiamiento obtenido.	SI COINCIDE
<b>Percepción del incremento de rentabilidad con el financiamiento</b>	Las MYPE señalan que la mejor opción es solicitar financiamiento al Banco Continental ya que la tasa de interés es más baja, de esta forma permite obtener una mayor rentabilidad.	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., menciona que, mediante el financiamiento, logró incrementar su rentabilidad.	SI COINCIDE
<b>Cálculo de rentabilidad</b>	Las MYPE señalan que las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales.	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., si hacen el cálculo de la rentabilidad de sus inversiones al finalizar el periodo económico.	NO COINCIDE
<b>Factor determinante en la</b>	Las MYPE señalan que el factor	La microempresa JLL CONSTRUCTORA	SI COINCIDE



<b>mejora de la rentabilidad</b>	determinante fue porque la empresa cuenta con una buena administración.	S.A.C., menciona que el factor determinante fue gracias a la buena administración del uso y distribución del capital.	
<b>Margen de utilidad</b>	Las MYPE señalan que su margen de utilidad incrementó en un 14.90% gracias al financiamiento.	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. indica que su margen de utilidad incrementó en un 10%.	SI COINCIDE

#### **4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Para el recojo de la información se utilizó:

##### **4.4.1 Técnicas.**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental, entrevista profunda, análisis comparativo.

- **Revisión Bibliográfica:** La revisión bibliográfica trata de todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información escrita sobre el trabajo investigado.

##### **4.4.2 Instrumentos.**

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario.

- a. **Fichas bibliográficas:** Se utilizaron en el registro de datos las fuentes recurridas y que se consultan, para llevar un registro de aquellos estudios, teorías y aportes que dieron soporte técnico a la investigación.

- b. Cuestionario: Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento y rentabilidad de la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C

#### **4.5 Plan de análisis**

Para el recojo de información y análisis de los resultados estuvo basada en la consecución de los objetivos.

**Para el objetivo específico 1:** Se realizó una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes en el Perú (nacionales, regionales, locales), luego se hizo el análisis relacionándolo con las bases teóricas pertinentes, los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

**Para el objetivo específico 2:** Se realizó a través de la aplicación de un cuestionario elaborado en base a preguntas cerradas y abiertas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa del caso en estudio, donde cada respuesta del entrevistado, pretende alcanzar información necesaria para el cumplimiento de los objetivos de investigación.

**Para el objetivo específico 3:** Se realizó un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo específico 1 y 2; luego, se explicó las coincidencias y no coincidencias relacionándolas con las bases teóricas pertinentes.

**Para el objetivo específico 4:** Se realizó un análisis de los resultados del objetivo específico 2. De igual forma se realizó una propuesta de mejora con respecto a las debilidades que presentaba la empresa de estudio.

De acuerdo con la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

## 4.6 Matriz de consistencia

Ver Anexo 01

Fuente: Elaboración propia

## 4.7 Principios éticos

El estudio se realizó teniendo en cuenta los principios éticos establecidos en el Código de Ética para la Investigación, Versión 002 (2019) de la Uladech católica, que tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad tenemos:

### 4.7.1 Principios éticos que orientan la Investigación.

Toda actividad de investigación que se realiza en la Universidad se guía por los siguientes principios:

- **Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implica que las persona que son sujetos de investigación participen voluntariamente y disponga de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** - Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas

para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Libre participación y derecho a estar informado.** - Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

- **Beneficencia no maleficencia.** - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia.** - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a

quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

#### **4.7.2 Buenas prácticas de los investigadores.**

Ninguno de los principios éticos exime al investigador de sus responsabilidades ciudadanas, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular, es deber y responsabilidad personal del investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y la difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general. Este deber y responsabilidad no pueden ser delegados en otras personas.

En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas para las siguientes incorrecciones:

- a) Falsificar o inventar datos totales o parcialmente.

- b) Plagiar lo publicado para otros autores de manera total o parcial.
- c) Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos.

Las fuentes bibliográficas utilizadas en el trabajo de investigación deben citarse cumpliendo la norma APA o VANCOUVER, según corresponda; respetando los derechos de autor.

En la publicación de los trabajos de investigación se debe cumplir lo establecido en el Reglamento de Propiedad Intelectual y demás normas de orden público referidas a los derechos de autor.

El investigador, si fuera el caso, debe describir las medidas de protección para minimizar un riesgo eventual al ejecutar la investigación.

Toda investigación debe evitar acciones lesivas a las personas, plantas, animales, al medio ambiente y a la biodiversidad.

El investigador debe proceder con rigor científico asegurando la validez, la fiabilidad y credibilidad de sus métodos, fuentes y datos. Además, debe garantizar estricto apego a la veracidad de la investigación en todas las etapas del proceso.

El investigador debe difundir y publicar los resultados de las investigaciones realizadas en un ambiente de ética, pluralismo ideológico y diversidad cultural, así como comunicar los resultados de la investigación a las personas, grupos y comunidades participantes de la misma.

El investigador debe guardar la debida confidencialidad sobre los datos de las personas involucradas en la investigación. En general, deberá garantizar el anonimato de las personas participantes.

Los investigadores deben establecer procesos transparentes en su proyecto para identificar conflictos de intereses que involucren a la institución o a los investigadores.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú, 2019.

**Tabla N° 01**

#### **Resultados del Objetivo específico 1**

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Olivera (2019)</b>	Indica que estos entes recurren al financiamiento de terceros, especialmente recurren a los bancos, el crédito obtenido es a corto plazo, esto les genera un problema de incumplimiento con los pagos, puesto que los intereses a corto plazo son elevados, por lo tanto, no logran invertirlo en sus activos fijos. Asimismo, es difícil acceder al crédito para estas empresas, ya que no cuentan con los requisitos que les impone las entidades bancarias. En relación con la rentabilidad las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ganancias.
<b>Rojas (2019)</b>	Señala que las MYPE en el Perú recurren a los bancos para obtener préstamos y de esta forma incrementar su rentabilidad, el financiamiento obtenido es a largo plazo, dicho financiamiento ha sido empleado en el capital de trabajo. De igual modo, el beneficio obtenido fue invertido en la infraestructura de la empresa.
<b>Rujel (2017)</b>	Establece que las constructoras en el país, financian sus proyectos con financiamiento interno y externo permitiéndoles de esta forma sostener su economía y continuar con sus proyectos. Asimismo, existe un vínculo directo en relación al financiamiento y la rentabilidad, ya que el préstamo obtenido contribuyó favorablemente en su rendimiento de estas empresas, a su vez su margen de utilidad incrementó en un 14.90%, lo que indica una buena gestión en la administración del uso y distribución del capital.



<b>Bracamonte</b> <b>(2016)</b>	Señala que el 82% de las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, el 70% lo solicitaron a las cajas, el 76% se capacitó con el crédito obtenido; el 41% se capacito dos veces, y un 82% menciona que su rentabilidad incrementó con el crédito financiero.
<b>Baca y Díaz</b> <b>(2016)</b>	Afirman que las MYPE solicitan créditos con tasas de interés variadas y que la mejor forma de financiamiento para estas empresas es el autofinanciamiento. Por lo tanto, si optan por el financiamiento debe ser previo análisis de las tasas de interés y optar por la que nos ofrecen menos intereses, señala que la mejor opción es el Banco Continental con una tasa del 14%, de modo que, hubiera tenido un incremento en la rentabilidad del ejercicio, en el caso de las constructoras que optaron por un financiamiento con intereses altos.
<b>Villalón</b> <b>(2019)</b>	establece que las MYPE financian sus proyectos con financiamiento propio y de terceros, este financiamiento es a corto plazo y sus trabajadores concurren a cursos de capacitación, ya que esto les posibilita obtener una mayor rentabilidad a futuro. En cuanto a la rentabilidad, la mitad de los trabajadores encuestados percibieron que la organización tenía rentabilidad positiva y rentabilidad social, ya que la empresa cuenta con una buena gestión, esto le permite trabajar adecuadamente en un ambiente competitivo.
<b>Carbajal</b> <b>(2019)</b>	Establece que las MYPE financian sus actividades con préstamos externos y lo efectúan mediante el crédito bancario, este crédito se da a largo plazo a más de 3 años, a su vez los microempresarios, hacen previo análisis de las tasas, antes de gestionar el financiamiento, la mayoría lo utilizan el crédito para la compra de activos fijos y algunos también para mejorar sus locales. Además, indicaron que la rentabilidad de sus negocios incrementó por el crédito obtenido.
<b>Romero</b> <b>(2019)</b>	Menciona que el 90% de las MYPE financian sus actividades con financiamiento externo, el 52% lo obtienen del Banco Scotiabank, el 43% requirieron financiamiento una sola oportunidad, el 63% obtuvieron este financiamiento a largo plazo, el 85% señalaron que los bancos ofrecen una tasa de interés más baja, pero el 63%

---

	mencionan que las entidades no bancarias les brindan mayor viabilidad de crédito y el 41% invirtió el crédito para cancelar sus pasivos y el 100% de las MYPE sostienen que el financiamiento es primordial para el desarrollo de estas; pero al mismo tiempo mencionan que siguen teniendo obstáculos para obtenerlo.
<b>Gómez (2018)</b>	Afirma que el crédito adquirido, ya sea de fuentes internas o externas es fundamental, en la actualidad son destinados principalmente para la compra de activos fijos, porque su costo es elevado y que especialmente por el crédito obtenido la empresa puede comprar estas maquinarias, a su vez poder desarrollar sus actividades. Asimismo, indica que el préstamo influye positivamente en la obtención de las ganancias, ya que las MYPE esperaban obtener una buena rentabilidad en sus negocios.
<b>Huansha (2018)</b>	Menciona que el 89% de los empresarios obtuvieron crédito de fuentes externas, en el cual el 33% solicitó este crédito al BCP, en la cual pagan una tasa de interés de 29%, el 89% mencionan que obtuvieron estos créditos a largo plazo, y el 44% requirió dos veces, este préstamo fue empleado en el capital de trabajo.
<b>Espinoza (2018)</b>	Indica que el 60% de las constructoras recurrieron al financiamiento de la banca formal, el 100% cancelaron una tasa de interés entre el 11% y 20%, el 50% lo destinó para el capital de trabajo y el 50% en su infraestructura, el financiamiento le permitió lograr un incremento en su rentabilidad y ofrecer una buena prestación a los clientes.
<b>Huamán (2017)</b>	Menciona que las MYPE obtuvieron financiamiento de entidades bancarias, como el Banco Continental, Scotiabank, este préstamo en su totalidad fue destinado para capital de trabajo, el 79% indican no estar satisfechos con los altos intereses pagados por el préstamo y un 92% mencionan, que el financiamiento incrementó la rentabilidad de las MYPE.

---

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.

**Tabla N° 02**

**Cuadro 02 Resultados del objetivo específico 2**

N°	PREGUNTAS	RESULTADOS	
		SI	NO
<b>DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA</b>			
1.	¿Recibe algún tipo de crédito para ejecutar su actividad productiva?	X	
2.	¿El financiamiento obtenido para desarrollar proyectos es financiamiento propio?		X
3.	¿Para desarrollar los proyectos requiere de financiamiento de terceros?	X	
4.	¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a la banca formal?	X	
5.	¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a entidades financieras?		X
6.	¿La Banca Formal le da facilidades para poder obtener el crédito?	X	
7.	¿Las Entidades Financieras le brindan mayores facilidades de crédito?		X
8.	¿Existieron obstáculos para obtener el financiamiento?	X	
9.	¿El crédito otorgado fue con los montos solicitados?	X	
10.	¿El crédito otorgado fue a corto plazo?		X
11.	¿El crédito otorgado fue a largo plazo?	X	
12.	¿Cree que es justa la tasa de interés por el crédito obtenido?		X
13.	¿El préstamo fue destinado para el capital de trabajo?	X	
14.	¿El préstamo fue destinado en activos fijos?		X
15.	¿Cree usted que el financiamiento posibilita el crecimiento de su negocio?	X	
16.	¿Considera que su negocio incrementó sus ingresos a través del crédito?	X	

17. ¿Si cancela su crédito antes de tiempo, la entidad financiera le brinda algún beneficio?		X
18. ¿Considera que el crédito fue oportuno?	X	
19. ¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa?	X	
<b>DEL LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA</b>		
20. ¿Conoce usted el término rentabilidad?	X	
21. ¿Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	X	
22. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos años?		X
23. ¿El crédito que le otorgaron incrementó su rentabilidad?	X	
24. ¿La empresa calcula la rentabilidad de sus inversiones al finalizar el periodo económico?	X	
25. Durante el ejercicio 2019 ¿Ha obtenido márgenes de utilidad?	X	
26. Con el margen de utilidad obtenida ¿le cobertura los costos del crédito?	X	

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.

**Tabla N° 03**

### **Resultados del Objetivo específico 3**

Elemento de comparación	Resultados O.E. I	Resultados O.E. II	Resultados
-------------------------	-------------------	--------------------	------------

---

**Financiamiento**

---

<b>Fuentes de financiamiento</b>	<b>de Rujel</b>	<b>(2017)</b>	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, para desarrollar proyectos requirió financiamiento de terceros, esto le permitió poder continuar con sus actividades diarias.	SI COINCIDE
<b>Plazos de financiamiento</b>	<b>de Carbajal</b>	<b>(2019)</b>	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., el financiamiento obtenido fue a largo plazo, cuyos pagos son en cuotas mensuales, indica a su vez que las entidades bancarias ofrecen una menor tasa de interés mensual.	SI COINCIDE
<b>Sistemas de financiamiento</b>	<b>de Romero Huamán</b>	<b>(2019) y (2017)</b>	La microempresa de caso solicitó financiamiento por medio de la entidad bancaria, del Banco de Crédito del Perú (BCP), adquiriendo un crédito financiero por un importe de S/.	SI COINCIDE

---

	adquirido a largo plazo.	150,000.00 (Ciento Cincuenta Mil con 00/100 Soles).	
<b>Costos de financiamiento</b>	<b>de Huansha (2018)</b> menciona que el 33% de las MYPE solicitó el financiamiento al BCP, en donde cancela una tasa de interés del 29%.	La empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., por el crédito financiero adquirido al BCP, cancela una tasa de interés del 19% anual, cancelando en cuotas mensuales, ya que se acopla con lo que mensualmente podía producir de ganancias específicamente de proyectos realizados	NO COINCIDE
<b>Usos de financiamiento</b>	<b>de Espinoza (2018)</b> señala que el 60% de las MYPE recurrieron al financiamiento de la banca formal, el 50% lo destinó para el capital de trabajo y el 50% en su infraestructura.	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. por el crédito financiero adquirido, logró invertirlo para el capital de trabajo.	SI COINCIDE
<b>Rentabilidad</b>			
<b>Mejora de la rentabilidad</b>	<b>de la Carbajal (2019)</b> señala que las MYPE indicaron que el	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote	SI COINCIDE

		rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido.	percibió que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años, gracias al financiamiento.	
<b>Percepción del incremento de rentabilidad con el financiamiento</b>	<b>Baca y Díaz (2016)</b>	indican que la mejor opción para solicitar un crédito es al Banco Continental, ya que cobra una tasa de interés del 14%, este financiamiento le permite a las MYPE obtener una utilidad del ejercicio del 3.53%.	La microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, menciona que, mediante el financiamiento adquirido, logró incrementar su rentabilidad en un 10% en los últimos dos años.	SI COINCIDE
<b>Cálculo de rentabilidad</b>	<b>Olivera (2019)</b>	refiere que las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales.	En la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. si hacen el cálculo de la rentabilidad de sus inversiones al finalizar el periodo económico.	NO COINCIDE
<b>Factor determinante en la mejora de la rentabilidad</b>	<b>Villalón (2019)</b>	menciona que el factor determinante para la mejora de la rentabilidad fue porque la empresa cuenta con una buena administración, esto	El gerente de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C., menciona que el factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa, fue gracias	SI COINCIDE

	le permite trabajar a la buena adecuadamente en un administración del ambiente uso y distribución del competitivo. capital.
<b>Margen de utilidad</b>	de <b>Gómez (2018) y Rujel (2017)</b> señalan que el crédito obtenido contribuyó favorablemente en su rendimiento de las MYPE, a su vez su margen de utilidad incrementó en un 14.90%.
	La microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, indica que su margen de utilidad incrementó en un 10%, esto le permitió poder cubrir los costos del crédito.
	SI COINCIDE

#### 5.1.4 Respecto al objetivo específico 4.

Hacer una propuesta para mejorar el financiamiento y rentabilidad de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.

**Tabla N° 04**

#### **Resultados del Objetivo específico 4**

<b>ELEMENTOS</b>	<b>RESPECTO AL O.E. II</b>	<b>PROPUESTA</b>
<b>Financiamiento</b>	El gerente de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, manifiesta no estar conforme con la tasa de interés ya que es muy alta, a su vez, menciona que el crédito fue insuficiente y tuvo que recurrir a otras fuentes de financiamiento	Se le propone a la empresa en estudio: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Conocer la capacidad de endeudamiento, ya que nos indica hasta qué punto podemos pedir prestado cierta cantidad de dinero. Por lo tanto, se debe de elaborar un plan de cuantas deudas tiene la empresa, el</li> </ul>



	para poder desarrollar sus proyectos de inversión.	monto de cada una de ellas, el estado de las deudas ya sea actual o vencida, al seguir cierto método le será más fácil realizar los pagos y mantenerse al día.
<b>Rentabilidad</b>	La microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. menciona que si bien es cierto percibe una mejora en su rentabilidad con el crédito obtenido, esta no fue la esperada.	Se le propone a la empresa en estudio: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Buscar otros canales de inversión, como las Cooperativas de Ahorro y Crédito y optar por rentabilizar el dinero de las inversiones.</li> </ul>

## 5.2 Análisis de los resultados

### 5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.

**Carbajal (2019) y Rújel (2017)** mencionan en los resultados respecto al cuadro 01, según las encuestadas realizadas a las MYPE dan como resultado que financian sus actividades con financiamiento de terceros y lo efectúan mediante el crédito bancario, este crédito se da a largo plazo a más de 3 años y que existe un vínculo directo en cuanto al financiamiento y la rentabilidad de la empresa, ya que el préstamo obtenido contribuyó favorablemente en su rendimiento, evidenciando un incremento en el margen de utilidad, gracias al financiamiento obtenido. **Huamán (2017), Bracamonte (2016), Baca y Díaz (2016)** Señalan que la mayoría de las MYPE encuestadas solicitaron financiamiento de terceros, de entidades bancarias, este crédito en su mayoría fue destinado para capital de trabajo, el 79% mencionan no estar satisfechos con los altos intereses pagados por el préstamo y un 92% mencionan que el

financiamiento incrementó la rentabilidad de las MYPE. **Villalón (2019), Rojas (2019) y Espinoza (2018)** Señalan que las MYPE en el Perú solicitan financiamiento a entidades bancarias, puesto que estas cobran una menor tasa de interés, permitiéndole lograr un incremento en su rentabilidad y ofrecer una buena prestación a los clientes. **Romero (2019), Oliver (2019), Gómez (2018) y Huansha (2018)** indican que las MYPE solicitaron financiamiento mediante la banca formal del BCP, cancelando un interés del 29%, en donde un 89% lo obtuvo a largo plazo y el 44% solicitó dos veces, invirtiendo en su mayoría en el capital de trabajo y en menor proporción para activos fijos, el 100% de las MYPE sostienen que el financiamiento es importante para el crecimiento de las constructoras, pero al mismo tiempo mencionan que siguen teniendo obstáculos para obtenerlo. Estos resultados también coinciden con los antecedentes internacionales. **Illanes (2017), Vega (2017)** indican que el fundamental inconveniente para requerir el préstamo son los altos intereses, siendo escaso el crédito para estos entes, esta escasez no muestra solamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito por parte de estas empresas, puesto que en su mayoría siguen siendo autofinanciada. Finalmente, dichos resultados obtenidos tienen relación con las bases teóricas de los investigadores. **Enciclopedia de Clasificación (2017) y Banco Base (2016)**, mencionan que el préstamo es un mecanismo que nos posibilita poder incrementar el negocio, siempre analizando las mejores ofertas de crédito y así pueda ser rentable para la empresa. Por lo tanto, la financiación es esencial considerarlo, al instante de empezar cualquier empresa, pues permite la expansión en el mercado competente.

## **5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.**

### **Respecto al financiamiento**

En el caso de estudio se aplicó un cuestionario pertinente, al Gerente general de la microempresa “JJL CONSTRUCTORA” S.A.C., con un total de 22 preguntas cerradas y abiertas, respecto a las características del financiamiento, donde se pudo obtener lo siguiente: La empresa inició su negocio con capital propio, pero para desarrollar los proyectos requiere de financiamiento de terceros, este financiamiento fue solicitado a la entidad bancaria del Banco de Crédito del Perú (BCP), quien le otorgó un crédito financiero de S/. 150,000.00 (Ciento Cincuenta Mil con 00/100 Soles), con una tasa de interés del 19% anual, a largo plazo (24 meses), a su vez este crédito es cancelado en cuotas mensuales, puesto que se acopla con lo que mensualmente podía producir de ganancias, específicamente de proyectos realizados, este financiamiento fue oportuno para la empresa, porque le permitió invertir en su capital de trabajo (materiales). Sin embargo, el gerente considera que este crédito fue insuficiente, ya que necesitaba de una mayor inversión para poder culminar con sus proyectos. Además, mencionó que el financiamiento es importante, porque permite a las empresas alcanzar sus objetivos a corto plazo, a su vez manifestó que mejoró su rentabilidad con el crédito financiero.

### **Respecto a la Rentabilidad**

En el caso de estudio se aplicó un cuestionario pertinente, realizado al Gerente general de la microempresa “JJL CONSTRUCTORA” S.A.C., con un total de 10 preguntas cerradas y abiertas respecto a la rentabilidad, donde el gerente manifiesta, que la empresa, mediante el crédito que le otorgaron, logró

incrementar su rentabilidad, manifestándose en el incremento de su capital, ya que menciona que el factor determinante en la mejora de su rentabilidad fue gracias a la buena administración, esto le permite trabajar adecuadamente en un ambiente competitivo. También manifiesta que la empresa calcula la rentabilidad de sus inversiones, al finalizar el periodo económico, logrando obtener un margen de rentabilidad del 10% en los últimos dos años, esto le permite poder cubrir los costos del crédito puntualmente.

### **5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.**

#### **Respecto al financiamiento**

Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación referente al financiamiento de las MYPE, si coinciden, puesto que en los resultados de los autores. **Rujel (2017)**, **Bracamonte (2016)** y la empresa “JL CONSTRUCTORA” S.A.C., obtuvieron financiamiento de terceros, esto les permitió sostener su economía y continuar con sus proyectos de inversión, a su vez lo adquieren mediante el crédito bancario. Estos resultados coinciden con los autores **Romero (2019)**, **Huamán (2017)** y la empresa JL CONSTRUCTORA S.A.C., ya que financian sus actividades con entidades bancarias, este crédito en su mayoría fue adquirido a largo plazo. A su vez coinciden con **Carbajal (2019)** y la empresa JL CONSTRUCTORA S.A.C., ya que mencionan que solicitaron crédito a largo plazo y que los bancos ofrecieron una menor tasa de interés. Sin embargo, no coincide con el autor **Huansha (2018)** ya que por el crédito que solicitó al Banco de Crédito del Perú, pagó una tasa de interés de 29% anual y la empresa JL CONSTRUCTORA S.A.C., por la obtención del préstamo al mismo banco,

pagó una tasa de interés de 19% anual, evidenciándose así una tasa de interés variada para ambos casos, a pesar que solicitaron al mismo banco. Igualmente coinciden con **Espinoza (2018)** y la empresa de caso en estudio, puesto que solicitaron crédito con la finalidad de invertir en su capital de trabajo, esto les permitió poder obtener resultados favorables para la empresa, ya que obtuvo mayores ingresos, a su vez logró mantenerse firme en su competitividad en el mercado.

### **Respecto a la rentabilidad**

Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, con respecto a la mejora de la rentabilidad, ambos sí coinciden puesto que **Carbajal (2019)** y la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C., indican que la rentabilidad de sus empresas, mejoró en los últimos años por el crédito obtenido. Estos resultados coinciden con **Baca y Díaz (2016)** y la empresa en estudio, pues ambos mencionaron que percibieron un incremento en su rentabilidad del 10% en los últimos años. Con respecto al cálculo de rentabilidad, ambos resultados no coinciden, porque la empresa de caso menciona que, sí hacen el cálculo de la rentabilidad de sus inversiones al finalizar el periodo económico, sin embargo, **Olivera (2019)** señala que las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales. No obstante, estos resultados coinciden con el autor **Villalón (2019)** y la empresa de caso, pues ambos mencionan que el factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa, fue porque la empresa cuenta con una buena administración del uso y distribución del capital. Del mismo modo, coinciden con los autores **Gómez (2018)**, **Rujel (2017)** y la empresa en estudio

pues indican que su margen de utilidad incrementó en un 14.90% y para la empresa de caso un 10%, esto le permitió cubrir los costos del crédito.

#### **5.2.4 Respecto al objetivo específico 4.**

##### **Respecto al financiamiento**

El gerente de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. manifiesta no estar conforme con la tasa de interés, ya que es muy alta, a su vez mencionó que el crédito fue insuficiente y tuvo que recurrir a otras fuentes de financiamiento para poder desarrollar sus proyectos de inversión, por lo que se le propuso a la empresa en estudio:

- Conocer la capacidad de endeudamiento, pues nos indica hasta qué punto podemos pedir prestado cierta cantidad de dinero, de manera que podamos asegurarnos de poder pagarla, dado que la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. es una empresa que ha obtenido financiamiento en más de una oportunidad, en diferentes bancos y con diferentes tasas de interés debido a que cuenta con un récord crediticio. Por lo tanto, se debe de elaborar un plan de cuantas deudas tiene la empresa, la cantidad de cada una de ellas, el estado de las deudas ya sea actual o vencida, la cantidad de dinero que se tiene disponible al mes, al seguir cierto método le será más fácil a la empresa realizar los pagos y mantenerse al día.

##### **Respecto a la rentabilidad**

Se le propone a la empresa en estudio que para mejorar su rentabilidad se debe buscar otros canales de inversión, puesto que hoy en día se han organizado muchos sectores de la Micro y Pequeña Empresa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que proporcionan interesantes alternativas de inversión y

financiamiento, porque no todo tiene que ser solamente financiamiento, sino también hay que optar por rentabilizar el dinero de las inversiones del micro empresario, es decir, de los ahorros y otras actividades que le puedan generar rentabilidad al dinero, pues el dinero de todo micro empresario tiene que estar en constante rotación, de ahí la importancia también de encontrar no solo fuentes de financiamiento, sino también canales de inversión.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Conclusiones**

#### **6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.**

Se concluye que las características del financiamiento que más destacan en las MYPE constructoras del Perú son las siguientes: Estas recurren al financiamiento del sistema bancario formal, puesto que los intereses son más bajos; estos préstamos fueron en su mayoría a largo plazo, fue invirtiendo para el capital de trabajo y en menor proporción para la compra de activos fijos y la cancelación de sus pasivos.

Respecto a la rentabilidad la mayoría de las MYPE encuestadas indicaron que el rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido, además mencionan que el factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa, fue gracias a la buena administración del uso y distribución del capital.

#### **6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.**

En conclusión, la empresa JYL CONSTRUCTORA S.A.C., las características del financiamiento que más destacan son: La empresa solicitó financiamiento de terceros, principalmente de la banca formal del Banco de Crédito del Perú, quien le entregó un crédito financiero por un importe de S/. 150,000.00 con una tasa de interés del 19% anual, a largo plazo (24 meses). El crédito obtenido, se invirtió en el capital de trabajo.

Con respecto a la rentabilidad se concluye que el factor determinante en la mejora de la rentabilidad de la empresa, fue gracias a la buena administración del uso y distribución del capital, la empresa en estudio hace el cálculo de la



rentabilidad de sus inversiones al finalizar el periodo económico, percibiendo un incremento en su rentabilidad en los últimos años. Por lo tanto, obtuvo un 10% de margen de utilidad, esto le permitió poder cubrir los costos del crédito.

### **6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.**

Se puede concluir que los autores coinciden, pues indicaron que el financiamiento de las MYPE del sector construcción y de la empresa en estudio, fue mediante la banca formal, con una tasa de interés variada, a largo plazo, siendo invertido este financiamiento en el capital de trabajo. Asimismo, mencionan que la rentabilidad de sus empresas mejoró en los últimos dos años por el crédito obtenido, siendo el factor determinante la buena administración.

### **6.1.4 Respecto al objetivo específico 4.**

#### **Respecto al financiamiento**

En conclusión, se propuso a la microempresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., que antes de solicitar el financiamiento: Se debe conocer la capacidad de endeudamiento, ya que indica hasta qué punto la empresa puede pedir prestado cierta cantidad de dinero, de manera de que tenga la seguridad de poder pagarla, para esto se debe de elaborar un plan de cuantas deudas tiene la empresa, la cantidad de cada una de ellas, el estado de las deudas ya sea actual o vencida, la cantidad de dinero que se tiene disponible al mes, al seguir cierto método le será más fácil a la empresa realizar los pagos y mantenerse al día.

#### **Respecto a la rentabilidad**

En conclusión, se propuso a la empresa en estudio que para mejorar su rentabilidad se debe buscar otros canales de inversión, puesto que, hoy en día se han organizado muchos sectores de la Micro y Pequeña Empresa a las

Cooperativas de Ahorro y Crédito, estas proporcionan interesantes alternativas de inversión y financiamiento, se debe optar por rentabilizar el dinero de las inversiones del micro empresario, que le puedan generar rentabilidad al dinero.

#### **6.1.5 Respecto al objetivo general.**

Se concluye que las MYPE del sector construcción en el Perú y la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. recurren principalmente al financiamiento de terceros, obteniéndolo por medio de la banca formal, en su mayoría a largo plazo y con tasas bajas, asimismo, los préstamos fueron invertidos en el capital de trabajo, para poder desarrollar sus proyectos y así obtener utilidades. Es por ello que se le propone a la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. lo siguiente:

Debe conocer la capacidad de endeudamiento, pues indica hasta qué punto la empresa puede pedir prestado cierta cantidad de dinero, de manera que tenga la seguridad de poder pagarla, así evitar deudas innecesarias.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, L., y Romero, F. (2016). *Manual de financiamiento para empresas*. Guayaquil, Ecuador: Ediciones Holguín S.A. Recuperado de <https://cooldocsprime.com/users/28/287/doc/Manual%20de%20Financiamiento.pdf>
- Amaiquema, F., Vera, J., y Zumba, I. (2019, octubre). Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica. *Revista Conrado*, 15(70), p.4. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v15n70/1990-8644-rc-15-70-354.pdf>
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C. Recuperado de [http://www.sancristoballibros.com/libro/analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones\\_73316](http://www.sancristoballibros.com/libro/analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones_73316)
- Arroyo, P., Vásquez, R., y Villanueva, A. (2020). *Finanzas empresariales: Enfoque práctico*. Lima, Perú: Fondo editorial de la universidad de Lima.
- Asbanc. (2018). *Financiamiento al sector construcción*. Recuperado de <https://proactivo.com.pe/wp-content/uploads/2018/04/Asbanc-Semanal-281.pdf>
- Baca, E. y Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora VERASTEGUI S.A.C. -2015* (tesis pregrado). Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú. Recuperado de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2021). *Glosario de términos económicos/ tasa de interés activa*. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>
- Bracamonte, H. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro ventas materiales de construcción del distrito de Laredo, 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/570/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_BRACAMONTE\\_HERRERA\\_ANAISS\\_KIMBERLY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/570/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_BRACAMONTE_HERRERA_ANAISS_KIMBERLY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Buján, P. (2018). *Mercados financieros*. Recuperado de <https://www.encyclopediainanciera.com/mercados-financieros.htm>
- Caja del Santa (2019). *Credinegocio*. Recuperado de [https://www.cajadelsanta.pe/credito\\_negocio.aspx](https://www.cajadelsanta.pe/credito_negocio.aspx)
- Caja Piura (2019). *Créditos Empresariales*. Recuperado de <https://www.cajapiura.pe/creditos/>
- Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). (2019). *El sector construcción alcanzó su mejor desempeño en cinco años*. Recuperado de <http://semanaeconomica.com/article/sectores-y-empresas/conectividad/328785-capeco-el-sector-construccion-alcanzo-su-mejor-desempeno-en-cinco-anos/>
- Campos, J. (2017). *Finanzas II (Finanzas Corporativas)* (tesis de pregrado) Universidad Nacional Autónoma de México. Recuperado de

[http://www.fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC\\_\\_1529\\_02027\\_A\\_FinanzasII\\_V1.pdf](http://www.fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC__1529_02027_A_FinanzasII_V1.pdf)

Carbajal, R. (2019). *Principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDADES\\_BANCARIAS\\_FINANCIAMIENTO\\_CARBAJAL\\_REGALADO\\_EVA\\_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDADES_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

ComexPerú (2020, 12 de junio). *Las MYPE peruanas y la adopción de nuevas tecnologías*. Recuperado de <https://www.comexperu.org.pe/articulo/las-mype-peruanas-y-la-adopcion-de-nuevas-tecnologias>

Díaz, T. (2018). *Tipos de financiación para empresas*. Recuerdo de <https://www.economiasimple.net/tipos-de-financiacion-para-empresas.html>

Díaz, M. (2016). *Modelos de gestión de carteras: Comparación y propuesta de mejora*. (tesis de maestría). Universidad Pontificia Comillas ICAI-ICADE, Madrid, España. Recuperado de <https://repositorio.comillas.edu/jspui/bitstream/11531/15671/1/TFM000459.pdf>

EFE: EMPRESAS (2018). *La ONU cree que las pymes “son clave” en la consecución de los ODS*. Recuperado de <https://www.efecom.com/efe/espana/efeempresas/la-onu-cree-que-las-pymes-son-clave-en-consecucion-de-los-ods/50000908-3663724>

- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Tipos de financiamiento*. Recuperado de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>
- Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Enciclopedia Económica. (2019). *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de [https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/#Importancia\\_de\\_las\\_fuentes\\_de\\_financiamiento](https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/#Importancia_de_las_fuentes_de_financiamiento)
- Espinoza, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora Barzola S.A.C., Del distrito de Chimbote, Periodo 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3048/MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_EMPRESAS\\_CONSTRUCTORAS\\_ESPINOZA\\_BACA\\_ALDRIN\\_VANER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3048/MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_EMPRESAS_CONSTRUCTORAS_ESPINOZA_BACA_ALDRIN_VANER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Espinoza, J., Figueroa, I., Laínez, A. y Malavé, L. (2017, 17 de julio). Rentabilidad financiera del Sector camaronero: Formulación del árbol de decisiones mediante el algoritmo de CHAID. *Revista de Negocios & PyMES*. Recuperado de [https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios\\_y\\_PyMES/vol3num9/Revista\\_de\\_Negocios\\_&\\_PYMES\\_V3\\_N9\\_3.pdf](https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_3.pdf)
- Europa, (2019). *Financiación de la UE*. Recuperado de [https://europa.eu/european-union/about-eu/funding-grants\\_es](https://europa.eu/european-union/about-eu/funding-grants_es)
- García, I. (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>

- García, I. (2017). *Definición de rentabilidad*. Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Gómez, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – Rubro Construcción – Huaraz, 2016* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GOMEZ\\_CHAVEZ\\_VIVIANA\\_AURORA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GOMEZ_CHAVEZ_VIVIANA_AURORA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Huamán, F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del Distrito de Chimbote, 2015* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_HUAMAN\\_TORRES\\_FRANCISCO\\_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO_MICRO_HUAMAN_TORRES_FRANCISCO_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Huansha, L. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Constructoras de Llamellín, 2017* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_HUANSHA\\_VILLANUEVA\\_LEONIDAS\\_KARINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUANSHA_VILLANUEVA_LEONIDAS_KARINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* (tesis de maestría). Universidad de Postgrado Economía y

negocios, Santiago, Chile. Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2018). *Hay tres empresas informales por cada compañía formal en el Perú*. Recuperado de [https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/r800\\_1/iedep.pdf](https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/r800_1/iedep.pdf)

Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2019). *Sector construcción liderará crecimiento económico en Perú este año*. Recuperado de <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/sector-construccion-liderara-crecimiento-economico-en-peru-este-ano>

Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). (2019). *MYPE con poco acceso al financiamiento*. Recuperado de <https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). (2020). *Economía peruana caería 3,7% este año por efecto del Covid-19*. Recuperado de <https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2020/09/200413.pdf>

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2018). *Estructura empresarial 2017*. Recuperado de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitaes/Est/Lib1586/libro.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaes/Est/Lib1586/libro.pdf)



- Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero*. México, D.F: Editorial Digital UNID.  
Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/uladech/41183?page=33>
- Ley N° 26702 (1996). *Texto concordado de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros*.  
Recuperado de [http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY\\_GENERAL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO/20190201\\_Ley-26702.pdf](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/20190201_Ley-26702.pdf)
- Ley N° 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa*.  
Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- Ley N° 30056 (2003). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Recuperado de [https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML\\_GRAL\\_INVERSION\\_LEY\\_30056/Ley%20N%2030056.pdf](https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML_GRAL_INVERSION_LEY_30056/Ley%20N%2030056.pdf)
- Lizarzaburu, E., Burne, K., y García, C. (2020). *Introducción a las finanzas*. Valladolid, España: Ediciones Universidad de Valladolid. Recuperado de <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/41183>
- López, C. (2019). *Fuente de financiamiento*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Lozada, A., Gutiérrez, M., Granda, M., Mendiola, C., y Fernández, F. (2019). *Introducción a la administración*. Universidad de San Martín de Porres.  
Recuperado de <https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-I/MANUALES/II%20CICLO/INTRODUCCION%20A%20LA%20ADMINISTRACION.pdf>

- Marco, F., y Loguzzo. (2016). *Introducción a las gestión y administración en las organizaciones 2ª. ed.* Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional Arturo Jauretche. Recuperado de <http://biblioteca.unaj.edu.ar/wp-content/uploads/sites/8/2017/02/Introduccion-gestion-y-administracion-organizaciones.pdf>
- Melo, B. (2017). *Análisis Financiero*. Bogotá D.C.: Fundación Universitaria del Área Andina. Recuperado de <https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1358/An%C3%A1lisis%20Financiero.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- MiBanco. (2019). *Requisitos básicos para abrir un expediente*. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe/categoria/requisitos-misoat>
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2020). *FAE-MYPE amplía hasta S/ 4 000 millones las líneas de crédito garantizadas para MYPE*. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=6380&lang=es-ES](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=6380&lang=es-ES)
- Muñoz, M. (2016). *Aplicación de un modelo de planificación financiera en Pequeñas y Medianas Empresas constructoras en Chile (AVG)*. (tesis de maestría). Recuperado de <http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1697/1/Mu%c3%b1oz%20Velasco%20Manuel%20Enrique.pdf>
- Ninahuanca, A. C. (25 de mayo de 2021). Sector construcción genera más de un millón de empleos al año. *Andina*. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-sector-construccion-genera-mas-un-millon-empleos-al-ano-846459.aspx>

- Noreña, D. (8 de enero de 2019). El futuro de las MYPE. *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/blog/el-arte-de-emprender-y-fallar/2019/01/el-futuro-de-las-mypes.html/?ref=gesr>
- Oliva, C. F. (20 de octubre del 2016). La teoría contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cofín Habana*. (1), p.83. p.87. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>
- Olivera, I. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la Micro y Pequeña Empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16521/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_Y\\_TRIBUTACION\\_OLIVERA\\_ESPINOZA\\_IRMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16521/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_TRIBUTACION_OLIVERA_ESPINOZA_IRMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Palacios, A. (2018). *Perú: situación de las Micro y Pequeñas Empresas*. Recuperado de <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Palomino, J., Hennings, J., y Echevarría, V. (2017). Análisis macroeconómico del sector construcción en el Perú. *Quipukamayoc*, 25(47), p.96. Recuperado de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13807/12239>
- Pampillón, F., Cuesta, M., Ruza, C., Vázquez, O., y Bustarviejo, A. (2017). *Sistema financiero en perspectiva*. Madrid, España: UNED – Universidad nacional de educación a distancia. Recuperado de

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=4824234&ppg=59>

Peñaranda, C. (2019). *MYPE con poco acceso al financiamiento*. Recuperado de <https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>

Pérez, R. (8 de marzo de 2019). Ministerio de la Producción: El 2018 se habría creado más de 122.000 MYPE lideradas por mujeres. *Gob.pe*. Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/produce/noticias/26324-ministerio-de-la-produccion-el-2018-se-habrian-creado-mas-de-122-000-mypes-lideradas-por-mujeres>

Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., y Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Alzamora, España: Área de Innovación y Desarrollo, S.L. Recuperado de <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

Raffino, M. (2019). *Empresa*. Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/empresa/>

Rodríguez, J. (2019). *Mercado de capitales: ¿Qué es y para qué sirve?* Recuperado de <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4153712-mercado-capitales-que-para-sirve>

Rojas, K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Perú. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18133/FINAN>

CIAMIENTO\_Y\_RENTABILIDAD\_ROJAS\_RAMIREZ\_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Romero, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10372/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_ROMERO\\_MONAGO\\_EMILIANA\\_ELISA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](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* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2564/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_RUJEL\\_GUERRA\\_SANTOS\\_WILFREDO%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2564/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RUJEL_GUERRA_SANTOS_WILFREDO%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sánchez, M. (2019). *Rentabilidad empresarial: análisis general*. Recuperado de <http://aseduco.com/blog1/rentabilidad-empresarial-analisis/>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2019). *Tasa de interés promedio del Sistema Bancario*. Perú: Recuperado de <http://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2019). *Iniciando mi negocio*. Recuperado de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- Torres, A., Guerrero, F., y Paradas, M. (2 de mayo de 2017). Financiamiento utilizado por las Pequeñas Y Medianas Empresas ferreteras. *CICAG*. (14), p.292. p.294. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Tresierra, A., y Valera, R. (2017). *Finanzas operativas*. Piura, Perú: Universidad de Piura
- Vega, I. (2017). *Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil periodo 2010 - 2016* (tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/TESIS%20ISIDRO%20RAMON%20VEGA%20ANDRADE.pdf>
- Villalón, M. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa "Quick Construction" S.A.C, 2017* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11990/CONSTRUCTORAS\\_FINANCIAMIENTO\\_VILLALON\\_OBREGON\\_MACGIVER\\_JOBSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11990/CONSTRUCTORAS_FINANCIAMIENTO_VILLALON_OBREGON_MACGIVER_JOBSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

## ANEXOS

### Anexo 01: Matriz de consistencia

<b>TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. - Chimbote y propuesta de mejora, 2019	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote y como mejorarlos, 2019?	Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú, 2019.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.</li> <li>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.</li> <li>4. Hacer una propuesta para mejorar el financiamiento y rentabilidad de la microempresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, 2019.</li> </ol>

**Anexo 02: Cronograma de actividades**

<b>CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES</b>																		
N°	ACTIVIDADES	Año 2021																
		I UNIDAD							II UNIDAD									
1	Socialización del SPA	x																
2	Revisión de la matriz de consistencia lógica		x															
3	Presentación del primer borrador			x														
4	Mejora de redacción del primer borrador del informe final				x													
5	Primer borrador del artículo científico					x												
6	Mejora de la redacción del informe final y artículo científico						x											
7	Revisión del informe final							x										
8	Revisión y mejora del artículo científico								x									
9	Presentación del informe final									x								
10	Calificación de sustentación del informe final										x							
11	Calificación de sustentación del informe final y artículo científico											x						
12	Calificación de sustentación del informe final y artículo científico												x					
13	Calificación de sustentación del informe final y artículo científico													x				
14	Calificación de sustentación del informe final y artículo científico														x			
15	Calificación de sustentación del informe final y artículo científico															x		
16	Exposición del Informe																x	
17	Exposición del Informe																	x



Anexo 03: Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Bienes</b>			
USB	30.00	1	30.00
<b>Suministros (*)</b>			
• Cuaderno	5.00	1	5.00
• Lapiceros	1.00	2	2.00
• Resaltador	2.50	1	2.50
• Corrector	2.50	1	2.50
<b>Servicios</b>			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
• Internet	50.00	4 meses	200.00
• Energía	20.00	4 meses	80.00
<b>Sub total</b>			422.00
<b>Gastos de viaje</b>			
• Pasajes para recolectar información	5.00	36	180.00
<b>Sub total</b>			180.00
<b>Total de presupuesto desembolsable</b>			602.00
<b>Presupuesto no desembolsable (Universidad)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Servicios</b>			
• Uso de internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
<b>Sub total</b>			400.00
<b>Recurso humano</b>			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
<b>Sub total</b>			252.00
<b>Total de presupuesto no desembolsable</b>			652.00
<b>Total (S/.)</b>			1,254.00

## Anexo 04: Modelo de ficha bibliográfica

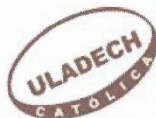
### Modelo 1

<b>Tesis</b>
Autor(a).....
Título.....
Año.....
Editorial o imprenta.....
Ciudad, país.....
Nº de edición.....
Traductor.....
Nº de página.....

### Modelo 2

Autor (a): .....	Editorial: .....
Título: .....	Ciudad, país: .....
Año: .....	
Resumen: ..... ..... ..... .....	
Número	de edición:
.....	
Traductor: .....	

## Anexo 05: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

Cuestionario dirigido a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del sector construcción del distrito de Chimbote, año 2019.

El siguiente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. \_ Chimbote y propuesta de mejora, 2019.

La información que usted brindará será utilizada para fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su importante información y colaboración.

Encuestado (a): Zajro Saldaña Juan José Leyner ..... Fecha: 27. / 09. / 2019.

### I DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. Edad del representante de la empresa: 30 años.....

2. Sexo

Masculino

Femenino

3. Grado de instrucción:

Sin instrucción

Primaria completa

Primaria incompleta

Secundaria completa

Secundaria incompleta

- Superior universitaria completa  (X)
- Superior universitaria incompleta  ( )
- Superior no universitaria completa  ( )
- Superior no universitaria incompleta  ( )

**4. Estado Civil:**

- Soltero  (X)
- Casado  ( )
- Conviviente  ( )
- Viudo  ( )
- Divorciado  ( )

5. Profesión: Ingeniero en energía ..... Ocupación: .....

6. Cargo que desempeña en la empresa: Gerente General .....

7. Tiempo que desempeña el cargo: 10 años .....

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA**

8. Giro del negocio: Construcción de edificios completos .....

9. Tiempo de antigüedad de la MYPE: 10 años .....

**10. Formalidad de la empresa:**

- a) Formal  ( )
- b) Informal  ( )

**11. ¿Su empresa se encuentra registrada en la REMYPE?**

Si  (X) No  ( )

**12. Años de permanencia en el rubro**

- a) De 1 - 3
- b) De 3 - 6
- c) De 6 - 9
- d) De 9 - a más

13. Número de trabajadores permanentes: 5 .....

14. Número de trabajadores eventuales: 20 .....

**15. Motivos de formación de la empresa:**

- a) Maximizar ingresos  ( )
- b) Generar empleo familiar  ( )

- c) Subsistir ( )
- d) Otros ( )

16. ¿Con qué tipo de recursos inició su negocio?

- a) Capital propio (X)
- b) Préstamo de terceros formales ( )
- c) Préstamo de terceros informales ( )

17. ¿A cuánto asciende su ingreso económico anual?

- a) 50,000.00 a 100,000.00
- b) 100,000.00 a 150,000.00
- X 150,000.00 a más

### III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

18. ¿Recibe algún tipo de crédito para ejecutar su actividad productiva?

- Si (X) No ( )

19. ¿El financiamiento obtenido para desarrollar proyectos es financiamiento propio?

- Si ( ) No (X)

20. ¿Para desarrollar los proyectos requiere de financiamiento de terceros?

- Si (X) No ( )

21. ¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a la banca formal?

- Si (X) No ( )

Mencione: ..Banco de Crédito del Perú

22. ¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a entidades financieras?

- Si ( ) No (X)

Mencione: .....

23. ¿La Banca Formal le da facilidades para poder obtener el crédito?

- Si (X) No ( )

24. ¿Las Entidades Financieras le brindan mayores facilidades de crédito?

- Si ( ) No (X)

25. ¿Existieron obstáculos para obtener un financiamiento?

- Si (X) No ( )

26. ¿El crédito otorgado fue con los montos solicitados?

Si (X) No ( )

27. ¿El crédito otorgado fue a corto plazo?

Si ( ) No (X)

28. ¿El crédito otorgado fue a largo plazo?

Si (X) No ( )

29. ¿Cree que es justa la tasa de interés por el crédito obtenido?

Si (X) No ( )

30. ¿En qué fue invertido el crédito obtenido?

- a) Capital de trabajo
- b) Mejoramiento y/o ampliación de local
- c) Activos fijos
- d) Otros: .....

31. ¿Cree usted que el financiamiento posibilita el crecimiento de su negocio?

Si (X) No ( )

32. ¿Considera que su negocio incrementó sus ingresos a través del crédito?

Si (X) No ( )

33. ¿Si cancela su crédito antes del tiempo, la entidad financiera brinda algún beneficio?

Si ( ) No (X)

34. Monto del crédito solicitado

- a) 1,000.00 – 3,000.00
- b) 3,000.00 – 5,000.00
- c) 5,000.00 – 10,000.00
- d) 10,000.00 – 15,000.00
- e) 15,000.00 – 20,000.00
- f) 20,000.00 – 38,000.00
- g) 38,000.00 a más.....

35. ¿Cuál es el Plazo de pagos de su crédito?

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses

- d) 36 meses
- e) Otros.....

36. ¿Cuál es la tasa de interés cobrada por el crédito?

Tasa de Interés: 19% Anual..... Mensual

37. ¿Considera que el crédito fue oportuno?

Si (X) No ( )

38. El monto del crédito fue:

- a) Suficiente
- Insuficiente

39. ¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa?

Si (X) No ( )

#### IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO

- Ficha RUC ( )
- DNI Representante Legal (X)
- Vigencia de Poder (X)
- 3 Últimos PDT (X)
- Declaración Anual (X)
- Estado de Situación Financiera ( )
- Constitución de la Empresa (X)
- Aval ( )

#### V. RENTABILIDAD DE LA MYPE

40. ¿Conoce usted el término rentabilidad?

Si (X) No ( )

41. ¿Cree o percibe que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?

Si (X) No ( )

42. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos años?

Si ( ) No (X)

43. ¿El crédito que le otorgaron incrementó su rentabilidad?

Si (X) No ( )

44. ¿Cómo se manifiesta el incremento de la rentabilidad de su empresa?

- a) Incremento de capital
- b) Disminución de necesidad de financiamiento
- c) Disminución de deudas
- d) Otros

45. ¿Qué factor cree usted es determinante en la mejora de la rentabilidad de su negocio?

- a) Buena administración
- b) Financiamiento oportuno
- c) Adecuada atención al cliente.

46. ¿La empresa calcula la rentabilidad de sus inversiones al finalizar el periodo económico?

Si  No

47. Durante el ejercicio 2019 ¿Ha obtenido márgenes de utilidad?

Si  No

48. Con el margen de utilidad obtenida ¿le cobertura los costos del crédito?

Si  No

49. ¿Cuál es el margen de rentabilidad que obtuvo su negocio en los dos últimos años?

- a) 10%
- b) 20%
- c) 30%
- d) 40% a más

  
JUL CONSTRUTORAS S.A.C.  
Juan José L. Zaffa Saldana  
GERENTE GENERAL

Chimbote, septiembre del 2019.



Anexo 06: Consentimiento informado



J.J.L. CONSTRUCTORA S.A.C.  
*Juan José L. Zafra Saldaña*  
GERENTE GENERAL

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**"Año de la Lucha Contra la Corrupción y la Impunidad"**

Chimbote, 07 de octubre del 2019

Señor:  
Juan José Leyner Zafra Saldaña  
J.J.L. CONSTRUCTORA S.A.C  
Presente. -

**ASUNTO: Permiso para visitar sus instalaciones y recolectar información**

De mi especial consideración:

Por medio de la presente le hago llegar mi cordial saludo, y a la vez solicitarle brindar las facilidades a la estudiante **LAVADO ZAVALA IRIS VICTORIA** del VIII Ciclo de la Escuela Profesional de Contabilidad de nuestra Universidad que lo visitará, para que pueda recolectar información y realizar su Proyecto de Tesis. Con fines de obtener información que le permita llevar a cabo el buen desarrollo y ejecución de su proyecto con el tema: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ Y PLAN DE MEJORA: CASO EMPRESA J.J.L. CONSTRUCTORA S.A.C - CHIMBOTE, 2018**; precisando que la referida información estará bajo la asesoría y supervisión del docente **Mgtr. Milagro Baldemar Quiroz** y los resultados se harán a conocer a su persona posteriormente.

Seguros de contar con el apoyo y aceptación nos despedimos no sin antes agradecerle la atención a nombre de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Atentamente,

 UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
*Dr. CPCC. Yuri F. Gonzales Rentería*  
DIRECTOR

Av. Pardo N° 2199 Mz. 13 - 14 Lte 05 - 06  
Chimbote, Perú  
Telf: (043) 357800 - Cel: 943147812  
Correo: escuela\_contabilidad@uladech.edu.pe  
www.uladech.edu.pe

Anexo 07: Datos de Ficha RUC – CIR (Constancia de Información Registrada)

4/6/2020

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)



**FICHA RUC : 20531866372**  
**JJL CONSTRUCTORA S.A.C.**

Número de Transacción : 44813408  
CIR - Constancia de Información Registrada

**Información General del Contribuyente**

Apellidos y Nombres ó Razón Social : JJL CONSTRUCTORA S.A.C.  
 Tipo de Contribuyente : 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA  
 Fecha de Inscripción : 15/10/2010  
 Fecha de Inicio de Actividades : 01/10/2010  
 Estado del Contribuyente : ACTIVO  
 Dependencia SUNAT : 0143 - O.Z.CHIMBOTE-MEPECO  
 Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO  
 Emisor electrónico desde : 30/04/2019  
 Comprobantes electrónicos : FACTURA (desde 30/04/2019), (desde 06/11/2019)

**Datos del Contribuyente**

Nombre Comercial : -  
 Tipo de Representación : -  
 Actividad Económica Principal : 4100 - CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS  
 Actividad Económica Secundaria 1 : 4390 - OTRAS ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS DE CONSTRUCCIÓN  
 Actividad Económica Secundaria 2 : 7730 - ALQUILER Y ARRENDAMIENTO DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA,  
 EQUIPO Y BIENES TANGIBLES  
 Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL  
 Sistema de Contabilidad : MANUAL/COMPUTARIZADO  
 Código de Profesión / Oficio : -  
 Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD  
 Número Fax : -  
 Teléfono Fijo 1 : 43 - 326969  
 Teléfono Fijo 2 : -  
 Teléfono Móvil 1 : 43 - 973960516  
 Teléfono Móvil 2 : 1 - 967658428  
 Correo Electrónico 1 : edgar.dioses9@hotmail.com  
 Correo Electrónico 2 : josezafra5@hotmail.com

**Domicilio Fiscal**

Actividad Economica : 4100 - CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS  
 Departamento : ANCASH  
 Provincia : SANTA  
 Distrito : CHIMBOTE  
 Tipo y Nombre Zona : P.J. MAGDALENA NUEVA  
 Tipo y Nombre Vía : P.J. CRISTÓBAL COLON  
 Nro : -  
 Km : -  
 Mz : 19  
 Lote : 17  
 Dpto : -  
 Interior : -  
 Otras Referencias : -  
 Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : OTROS.

**Datos de la Empresa**

Fecha Inscripción RR.PP : 15/09/2010  
 Número de Partida Registral : 11046190  
 Tomo/Ficha : -  
 Folio : -  
 Asiento : -  
 Origen del Capital : NACIONAL  
 País de Origen del Capital : -

**Registro de Tributos Afectos**

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta

[https://e-menu.sunat.gob.pe/cl-ti-itmenu/MenuInternet.htm?pestana=\\*%26agrupacion=\\*](https://e-menu.sunat.gob.pe/cl-ti-itmenu/MenuInternet.htm?pestana=*%26agrupacion=*)

1/2

4/6/2020

## Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/10/2010	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/01/2018	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/11/2011	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2018	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/11/2011	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/08/2013	-	-	-
SENCICO	01/10/2010	-	-	-

## Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -43649242	MORALES SALGADO ARTURO BERNARDO	APODERADO	28/06/1986	07/09/2017	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>	
	A.H. LA VICTORIA P.J. 28 DE JULIO Mz Z Lote 24	ANCASH SANTA CHIMBOTE	02 - 954005081	asesoriacontable_chimbote@hotmail.com	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -46288657	ZAFRA SALDAÑA JUAN JOSE LEYNER	GERENTE GENERAL	21/04/1990	07/09/2017	-
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Correo</b>	
	A.H. MAGDALENA NUEVA P.J. CRISTOBAL COLON Mz B Lote 17	ANCASH SANTA CHIMBOTE	02 - 948033636	juanjo_zs_21@hotmail.com	

## Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT  
Fecha:04/06/2020  
Hora:16:51

## Anexo 08: Registro REMYPE



PERÚ

Ministerio de Trabajo  
y Promoción del Empleo

### REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA REMYPE

## ACREDITACIÓN

RUC N° : 20531866372

Razón Social : JYL CONSTRUCTORA S.A.C.

Actividad Económica (\*) : CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS

CIUU (\*) : 4100

Domicilio : PJ. CRISTÓBAL COLON P.J. MAGDALENA NUEVA MZA.  
19 LOTE. 17 ANCASH SANTA CHIMBOTE

Distrito :  CHIMBOTE

Provincia : SANTA

Departamento : ANCASH

Gerente General : JULISSA YADIRA SALDAÑA URVINA

Representante Legal : JULISSA YADIRA SALDAÑA URVINA

Queda Acreditada como : MICRO EMPRESA

Número de Registro - Solicitud de Inscripción 0000694713-2011

Fecha de presentación - Solicitud de Inscripción REMYPE: 18/08/2011

(\*) CIUU v3 : 45207

(\*) Actividad Económica v3 : CONSTRUCCION EDIFICIOS COMPLETOS.

Esta acreditación es en base a la declaración jurada realizada en el sistema virtual del REMYPE por la empresa acreditada, la misma que se encuentra sujeta a una fiscalización posterior por parte de la Autoridad Administrativa de Trabajo. En caso de comprobar fraude o falsedad en la declaración presentada por la empresa acreditada, la Autoridad Administrativa de Trabajo procederá a declarar nulo el registro. Asimismo, si la conducta se adecua a los supuestos delitos contra la fe pública del Código Penal; este será comunicada al Ministerio Público para que interponga la acción penal correspondiente, de conformidad con el Art. 32° de la Ley N° 27444.

La fecha de expedición de la Constancia de Acreditación al REMYPE, tiene efectos retroactivos a la fecha de presentación de la solicitud para la inscripción en el REMYPE, a efectos de acceder a los beneficios de las Micro y Pequeñas Empresas.

Fecha de Expedición : 25/08/2011

Código Nro. 86721

Impreso el 04/06/2020 16.54.18

www.mintra.gob.pe

Av. Salaverry 665  
Jesus Maria  
T: (511) 630-600



PERÚ

Ministerio de Trabajo  
y Promoción del Empleo

REMYPE

Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa

## CONSULTA DEL REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

REGISTRO NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE (Desde el 20/10/2008)							
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	FECHA SOLICITUD	ESTADO/CONDICIÓN	FECHA DE ACREDITACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	RESOLUCIÓN / OFICIO DGPE	FECHA DE BAJA / CANCELACIÓN
20531866372	JJL CONSTRUCTORA S.A.C.	18/08/2011	ACREDITADO COMO MICRO EMPRESA	25/08/2011	ACREDITADO	-----	-----

REGISTRO NACIONAL DE EMPRESAS ACOGIDAS AL REGIMEN ESPECIAL LABORAL - LEY 28015 (Hasta el 19/10/2008)			
Nº DE RUC.	RAZÓN SOCIAL	ESTADO	FECHA
NO SE ENCONTRARON RESULTADOS PARA ESTA BUSQUEDA			

# LAVADO ZAVALA IRIS VICTORIA

---

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

7%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

7%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

1

Submitted to Universidad Catolica Los  
Angeles de Chimbote

Trabajo del estudiante

7%

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo