



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO  
CONSTRUCTORAS DE HUARAZ, 2018**

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

**AUTORA:**

**BACH. EVA MICAELA CARBAJAL REGALADO**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ-PERÚ**

**2019**

## **Equipo de trabajo**

### **Investigador:**

Alumna: Bach. Eva Micaela Carbajal Regalado

### **Asesor:**

Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL  
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO  
CONSTRUCTORAS DE HUARAZ, 2018

## **Jurado de sustentación**

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales  
**Presidente**

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo  
**Miembro**

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio  
**Miembro**

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez  
**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios por bendecirme y guiarme durante mi camino y darme fuerzas para superar los obstáculos y de hacer realidad mi sueño anhelado.

A la Universidad  
Católica Los Ángeles de  
Chimbote-Uladech por haberme  
formado profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, que nos brindó todo su apoyo y paciencia para la realización de este informe de tesis.

**Eva Micaela.**

## **Dedicatoria**

A mi Madre, por su apoyo, fortalezas y ánimo que me brinda día a día para alcanzar nuevas metas, tanto profesionales como personales, lo cual también me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles.

A mis hermanos que siempre han estado ahí brindándome su apoyo incondicional, dándome ánimo para continuar con este largo camino.

A mi Padre, que hoy no se encuentra en este mundo pero que siempre está guiándome y dándome fortalezas para continuar y lograr mis objetivos.

## **Resumen**

La presente investigación se desarrolló teniendo un problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicio rubro constructoras en Huaraz, 2018? El objetivo fue: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. La investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo, en la que se eligió muestra dirigida de 12 representantes de las MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta; obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento de las MYPE: El 33% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se llegó a la conclusión que la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras en la ciudad de Huaraz.

**Palabras clave:** Entidades bancarias, Financiamiento, MYPE, constructoras.

## **Abstract**

The present investigation was developed having a problem. What are the main characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the construction sector service sector in Huaraz, 2018? within this we find the general objective: to describe the main characteristics of the financing of the micro and small businesses in the construction sector of Huaraz, 2018. Also one of its specific objectives is to describe the sources of financing for micro and small construction companies in Huaraz, 2018. The research was non-experimental-descriptive, quantitative, descriptive, in which was carried out a directed sample of 12 MYPE to whom a structured questionnaire of 20 questions was applied through the technique of the survey. Obtaining the following results: Regarding the financing of the MSEs: 33% of the companies obtained financing by municipal savings banks and 17% of the companies obtained financing by rural savings banks. And we also found that 75% of the companies obtained financing by banking entities and 8% of the companies did not obtain financing either from financial entities or from other entities. It was concluded that the tendency to request and receive financial credits is an increase in the construction sector service in the city of Huaraz.

**Key words:** Banking entities, Financing, MSEs, construction companies.



## Índice

<u>Contenido</u>	Pág.
<b>Equipo de trabajo</b> .....	i
<b>Agradecimiento</b> .....	v
<b>Dedicatoria</b> .....	vi
<b>Resumen</b> .....	vii
<b>Abstract</b> .....	viii
<b>Índice</b> .....	ix
<b>I. Introducción</b> .....	1
<b>II Revisión de Literatura</b> .....	7
<b>2.1. Antecedentes</b> .....	7
<b>2.2. Bases Teóricas</b> .....	35
<b>2.2.1. Teorías del Financiamiento</b> .....	35
<b>2.3. Marco Teórico Conceptual:</b> .....	39
<b>2.3.1. Definición del financiamiento</b> .....	40
<b>III. Hipótesis</b> .....	45
<b>IV. Metodología</b> .....	46
<b>4.1. Diseño</b> .....	46
<b>4.1.1. Tipo de investigación</b> .....	46
<b>4.1.2. Nivel de investigación</b> .....	46
<b>4.1.3. Diseño de la investigación</b> .....	46
<b>4.2. Población y muestra</b> .....	47
<b>4.3. Definición y operacionalización de las variables</b> .....	50
<b>4.4. Técnicas e instrumentos</b> .....	51
<b>4.4.1. Técnicas</b> .....	51
<b>4.4.2. Instrumentos</b> .....	51
<b>4.5. Plan de análisis</b> .....	51
<b>4.6. Matriz de consistencia lógica</b> .....	52
<b>4.7. Principios Éticos</b> .....	53
<b>V. Resultados</b> .....	55
<b>5.1. Resultados</b> .....	55
<b>5.2. Análisis de Resultados</b> .....	60

<b>VI. Conclusiones</b> .....	65
<b>VII. Recomendaciones</b> .....	66
<b>VIII. Referencia Bibliográfica:</b> .....	67
<b>Anexo 01: Cuestionario</b> .....	77
<b>Anexo 02: Figuras</b> .....	81
Figura 01:.....	81
<i>Otorgamiento de crédito</i> .....	81
Figura 02:.....	82
<i>Crédito a largo plazo</i> .....	82
Figura 03:.....	83
<i>Préstamo y adelantos a los trabajadores</i> .....	83
Figura 04:.....	84
<i>Comparación de tasas de financiamiento</i> .....	84
Figura 05:.....	85
<i>Uso de financiamiento</i> .....	85
Figura 06:.....	86
<i>Alternativa para la adquisición del financiamiento</i> .....	86
Figura 07:.....	87
<i>El financiamiento mejora la rentabilidad</i> .....	87
Figura 08:.....	88
<i>El financiamiento mejora la productividad</i> .....	88
Figura 09:.....	89
<i>Años en que recibió más financiamiento</i> .....	89
Figura 10:.....	90
<i>Mantenimiento de economía</i> .....	90
Figura 11:.....	91
<i>Mejores alternativas del financiamiento</i> .....	91
Figura 12:.....	92
<i>Solicitud de crédito financiero</i> .....	92
Figura 13:.....	93

<i>Desventaja en tasas de intereses elevados</i> .....	93
Figura 14:.....	94
<i>Obstáculo para que le otorguen un préstamo</i> .....	94
Figura 15:.....	95
<i>Acceso de financiamiento ayuda a la MYPE</i> .....	95

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación denominado “Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”; tiene por finalidad dar a conocer el tema del financiamiento dentro de este importante sector empresarial.

Uno de los giros de mucha importancia son las pequeñas empresas dedicadas a la construcción, pues, aunque su crecimiento no ha sido muy destacado, su importancia radica en el volumen de operaciones en estas empresas que se realizan y el capital que en ellas se maneja. En este trabajo se hace mucho un hincapié en la gran influencia del financiamiento, como una alternativa necesaria para realizar una inversión la cual nos ayudará a impulsar la realización de nuevos proyectos que conjuntamente con nuestras estrategias, la empresa constructora se motivará a participar en nuevas licitaciones y concursos, lo cual dará como consecuencia obtener mejores resultados en el negocio.

En los últimos años las MYPE han ido incrementando una mayor atención dentro de las investigaciones académicas en la que han incrementado la cantidad de personas en estudiar estos temas que ayudan a crear nuevas estrategias para que sobresalga su negocio. También en los países europeos después de la guerra se enfrentó con una alta tasa de desempleo en la cual tenían que comenzar desde cero y sobresalir como empresa dando marcha a la disminución de desempleo dentro de su país.

Según la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) -REVISIÓN IV- ONU. Las actividades corrientes de construcción abarcan la construcción completa de viviendas, edificios de oficinas, locales de almacenes y otros edificios públicos y de servicios, locales agropecuarios, etc., y la construcción de obras de ingeniería civil, como carreteras, calles, puentes, túneles, líneas de ferrocarril, aeropuertos, puertos y

otros proyectos de ordenamiento hídrico, sistemas de riego, redes de alcantarillado, instalaciones industriales, tuberías y líneas de transmisión de energía eléctrica, instalaciones deportivas, etc.

Rodríguez (2014) manifiesta que la creación de puestos de trabajo en el sector privado en Estados Unidos aumentó más de lo previsto en junio, según la encuesta mensual divulgada por la sociedad de servicios para empresas ADP. Los nuevos 6 empleos llegaron a 281.000, en datos corregidos de variaciones estacionales, contra 179.000 en mayo, mientras los analistas esperaban un aumento a 200.000. Al respecto, la Agencia Europa Press; indicó que el informe de la ADP indica que el sector servicios incorporó 230.000 nuevos trabajadores en junio, cifra superior a los 148.000 del mes anterior, mientras que el sector de producción de bienes generó 51.000 empleos, por encima del 31.000 de mayo. Respecto al comportamiento de sectores concretos, el informe destaca que la construcción creó 36.000 empleos en junio, más del doble que el mes anterior. En el sector manufacturero la creación de empleo aumentó ligeramente respecto a mayo, hasta 12.000 personas.

Gutiérrez, Benavente & Külzer (2010) sostienen que los países latinoamericanos hay un avanzase de los procesos de bancarización, ubicándose en primer lugar a nivel por su mayor acceso financiero (medido en indicador de acceso de la población), al mismo tiempo, se le registran menores necesidades de mejoras de atención bancaria. Sin embargo, aún muestra faltas en la atención a empresas de menor tamaño, particularmente microempresas, en los ámbitos de financiamiento y cobertura de medios de pago, si bien a nivel de préstamos a microempresas, Chile es segundo detrás de El Salvador, la cobertura 8 porcentual de financiamiento de microempresas en Chile estaba en un tercer nivel al año 2006, tras de Ecuador, Nicaragua y otros y antes

de Uruguay, Colombia y México, entre otros. Agrega Gutiérrez et al. En el año 2006 existía en el país un total de 586.464 microempresas formales, cifra que sugiere que el total de microempresas (agregada la informalidad) sería de 1.335.673, siguiendo las estimaciones de las cifras procesadas por Fundes para Chile Emprender. Según datos combinados de sBiF y casEn, sólo algo más de 500.000 microempresas cuentan con financiamiento vigente en bancos y ellas presentan mayores niveles de mora (4,3%), deuda vencida (3,7%) y deuda castigada (10,5%) que las empresas de mayor tamaño en el mismo año.

El mundo avanza a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del que hacer de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora de la competitividad y sobre todo, el crecimiento de los países (Flores, 2004), convirtiendo a las MYPE en un elemento esencial para el sostenimiento y desarrollo a las economías de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial.

Según el ranking mundial elaborado por el World Economic Fórum (2007), el Perú ocupa el décimo primer lugar en competitividad en América Latina y se ubicó en el puesto 86 del ranking mundial en el año 2007. Estas cifras reflejan la necesidad de promover el fortalecimiento de la capacidad competitiva de las empresas e incrementar su tamaño, para que los micros se conviertan en pequeñas y éstas a su vez en medianas. A pesar de esta necesidad en el país, las acciones referidas a la adopción de estrategias que enrumben el desarrollo y competitividad de las MYPE se encuentran aún en etapas de implementación. Hasta el momento las acciones del gobierno no reflejan resultados positivos respecto al desarrollo de la competitividad de

las MYPE. Pero actualmente en el Perú existían, a junio de 2013, 1.713.272 empresas, de los cuales el 99,6% son micro, pequeñas y medianas, de acuerdo a los criterios establecidos por las nuevas categorías establecidas en la "Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial", promulgada el 1 de julio de 2013. (EFE, 2013).

Por otro lado, en la provincia de Ancash, donde se realizó el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidos como MYPE dedicadas al servicio construcción. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconoce el financiamiento de las MYPE en estudio; así como de programas de apoyo. Por ejemplo, se desconoce si dichas MYPE acceden o no a un financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc. Finalmente, se conoce que las MYPE en los últimos años han sido rentables o no. Por todas estas razones, entre otras, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018?

Para dar respuesta al problema especificado, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018. Para poder conseguir el objetivo general, hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir el origen del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018
- Describir la aplicación del fuentes de financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018 y describir las oportunidades de

financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018.

El estudio es importante porque permitió describir las principales características del financiamiento del sector rubro- constructoras de Huaraz; es decir, la investigación permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPE del sector y rubro de las empresas constructoras de Huaraz.

El trabajo de investigación se justifica dentro del conocimiento del nivel exploratorio y descriptivo en la relación del financiamiento de las empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018; es decir, nos permitió conocer las principales fuentes del financiamiento. Así mismo, la investigación permitió tener ideas acertadas de cómo opera el financiamiento dentro de las micro y pequeñas empresas del rubro de constructoras.

La metodología de la investigación fue cuantitativa, porque la recolección de datos y para la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en las empresas constructoras de Huaraz. El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

Dentro de los resultados más relevantes del financiamiento encontrados es de 75% de las empresas tienen un financiamiento tercero y el 25% de las empresas tienen un financiamiento propio. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento de las entidades financieras.



Finalmente, se llegó a la conclusión que las MYPE del sector construcción financian sus negocios mayoritariamente con créditos bancarios y generalmente son de largo plazo, en cuanto a la aplicación de fondos éstos recursos son utilizados en la implementación de las empresas mediante el incremento de sus activos.

## **II Revisión de Literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

Álvarez (2011) en su tesis titulada “Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento de una empresa constructora”. Manifestó que toda empresa constructora antes de optar por adquirir financiamiento necesita conocer y analizar sus necesidades como organización; es decir, considerar las políticas crediticias de la empresa para definir si es conveniente o no recurrir a un crédito. Luego de ese análisis previo se puede recurrir al arrendamiento financiero con opción a compra, el cual es una buena alternativa como sustituto de los préstamos ya que permite disponer de un activo fijo que no es necesario pagar al contado. El arrendamiento financiero que propone este autor trae consigo varias ventajas para la empresa. En sus conclusiones, menciona que una de las principales razones para optar por el arrendamiento es que se trata de un financiamiento flexible pues este tipo de contratos poseen pocas cláusulas restrictivas en comparación con los préstamos bancarios.

Cabal (2010), Identificación de los principales problemas en la logística de abastecimiento de las empresas constructoras bogotanas y Propuesta de mejoras, Bogotá, 2009. Colombia. Tiene como Objeto, Identificar los principales problemas de la logística de abastecimiento de las empresas constructoras para proponer las mejoras que les permita reducir las pérdidas en productividad. Resultados, se puede decir que el aparente uso de los sistemas de información que tienen las empresas constructoras bogotanas es para control

de entrada y salida de materiales (44,1%). Respecto al manejo de los inventarios, el 40,7% de los encuestados respondió que el control de los inventarios en los proyectos de construcción de sus empresas es formal. También se destaca que, al parecer las empresas constructoras, además de tener un control formal de inventarios, también realizan verificaciones físicas de estos de manera esporádica (33,3%). Los resultados de las encuestas sugieren que en los proyectos de construcción ocurren interrupciones de trabajos por la falta de materiales requeridos (88,9%), ya sea en pocas ocasiones (59,3%) o en repetidas ocasiones (29,6%).

Ceja (2013) en su investigación titulada “Estrategias Financieras para una empresa de Construcción” manifestó que la falta de apoyo financiero por parte de la Banca y el Gobierno es uno de los principales factores por los cuales las empresas de construcción con características Mi Pymes fracasan en México. Asimismo, afirma que existe mucha desinformación por parte de las empresas constructoras con respecto a los planes de financiamiento que ofrece la banca, por lo cual tienden a recurrir a otras fuentes de financiamiento que resultan mucho más caras y que, además, no son controladas por los entes correspondientes. Ya que, al recurrir a la banca, por ejemplo, podrá acceder a préstamos muchas veces especiales para el sector inmobiliario donde las tasas de interés y cobros posteriores quedarán estipuladas en un contrato que respaldará a la empresa en caso de haber algún malentendido. Asimismo, concluye que, las empresas que cuentan con una información financiera completa evitarán pagar financiamientos muy elevados y trabajar con entidades financieras reguladas que le servirán como soporte en la operación de la

constructora, así como también le ayudará a que el porcentaje de utilidades que se pierden en el Costo Financiero sea mucho menor.

Álvarez (2011) en su investigación titulada “Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento de una empresa constructora”. Manifestó que toda empresa constructora antes de optar por adquirir financiamiento necesita conocer y analizar sus necesidades como organización; es decir, considerar las políticas crediticias de la empresa para definir si es conveniente o no recurrir a un crédito. Luego de ese análisis previo se puede recurrir al arrendamiento financiero con opción a compra, el cual es una buena alternativa como sustituto de los préstamos ya que permite disponer de un activo fijo que no es necesario pagar al contado. El arrendamiento financiero que propone este autor trae consigo varias ventajas para la empresa. En sus conclusiones, menciona que una de las principales razones para optar por el arrendamiento es que se trata de un financiamiento flexible pues este tipo de contratos poseen pocas cláusulas restrictivas en comparación con los préstamos bancarios. Además, tiende a disminuir los gastos del arrendatario, en este caso, la empresa constructora ya que los pagos por arrendamiento son un gasto anual constante, lo que quiere decir que los gastos por depreciación disminuyen con el paso del tiempo ya que estos son mayores en los primeros años, pero se van reduciendo poco a poco.

Vega (2017) en su tesis de investigación titulada “Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil periodo 2010-2016”. Tuvo como objetivo promover una dinamización en las relaciones entre el sector financiero y el sector construcción pues esto permitirá

que se dé una retroalimentación que les conviene a ambos sectores. En tal sentido, el autor afirma que el sector construcción se volverá más atractivo para las inversiones y en respuesta a ello, el sistema financiero ofrecerá nuevos programas de financiamiento que sean atractivos al sector construcción. Y por último concluye que la construcción es uno de los sectores más importantes para la economía de los países puesto que queda en sus manos la creación de la infraestructura para los demás sectores. Es decir, si crece el sector construcción crecerán también los demás sectores. Por ello es importante que cuente con las facilidades financieras, así como con el apoyo del Estado ya que, de generarse una paralización en este sector, afectaría de forma directa a las industrias alternas que dependen de él.

### **2.1.2. Nacionales**

Castro (2014), el título de su investigación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio - rubro constructoras, del distrito de Callería - Pucallpa, período 2011 – 2012”. La presente investigación, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro constructora, del distrito de Callería-Pucallpa, periodo 2011-2012. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para llevarla a cabo se tomó una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 91% su financiamiento que obtuvieron fue de las entidades bancarias, el 58% que recibieron créditos en los años 2011 y 2012 lo

invertieron en capital de trabajo, el 34% mejoramiento de local y carta fianza. Respecto a la capacitación: El 73% recibió entre uno a más de cuatro capacitaciones en los dos últimos años, el 27% la capacitación que tuvieron fue en manejo empresarial, el 27% en administración de recursos humanos, el 80% manifestaron que su personal si ha recibido capacitación, el 100% consideran que la capacitación es una inversión, el 93% consideran que la capacitación es relevante para sus empresas. Respecto a la rentabilidad: El 73% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 80% manifestaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 93% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años. Finalmente se concluye el 58% de los representantes legales encuestados que recibieron créditos en los años 2011 y 2012, invertieron sus créditos en capital de trabajo, el 34% mejoramiento de local y carta fianza.

Martínez (2016), en su tesis titulado “Caracterización del Control Interno Administrativo en las Empresas del Sector Servicios - Rubro Constructoras en el Perú”. La investigación tuvo como objetivo Describir las principales características del control interno de las empresas de servicios en el Perú y de la empresa Constructora Wilmar Breph SRL de Sullana – Piura, 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al gerente y/o representante legal de la empresa en

estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: Respecto a la revisión bibliográfica: El control interno está adquiriendo mayor importancia en los últimos tiempos por ello la importancia de la implementación de un sistema lo cual permitirá demostrar los puntos críticos en la empresa. Respecto a la aplicación del caso: Determinó que la administración de la empresa constructora Wilmar Brepeh SRL cumple con responsabilidad sus actividades encomendadas por la gerencia la cual resuelve de forma oportuna, los problemas relacionados al personal, usuarios y proveedores y las actividades son ejecutadas y controladas para el logro de los objetivos de la empresa. Finalmente se concluye que: El control interno es importante porque permite proteger los recursos de la empresa y proporciona confiabilidad en sus operaciones. Se concluyó que el control Interno de las empresas da como resultado a la administración, mantenerla informada del manejo operativo y financiero de lo contrario afectarían la economía de la empresa lo cual significa problemas de control ya que carecen de evaluación continua en la planificación y organización de la empresa, esta información dada sea confiable y llegue en el momento oportuno, para permitir a la gerencia tomar decisiones adecuadas a la situación real que está atravesando la empresa.

Camacho (2016) en su tesis titulada “Leasing financiero y su incidencia en el financiamiento para la adquisición unidades de carga pesada en las pymes constructoras en el distrito de Comas año 2015”. La investigación titulada: “Leasing financiero y su incidencia en el financiamiento para la adquisición unidades de carga pesada en las pymes constructoras en el distrito de comas año 2015”. Tiene como objetivo principal analizar la influencia del uso del

instrumento financiero (leasing) en el crecimiento económico de las empresas constructoras. La investigación se ejecutó bajo la modalidad de un diseño transversal descriptivo correlacional; dado que está diseñada para describir hechos, situaciones y contextos; detallando como son y cómo se manifiestan cada uno de manera independiente, permitiendo trabajar sobre hechos y situaciones reales. La población lo conforman 70 empresas constructoras en el distrito de Comas. La muestra está constituida por un tipo de muestreo probabilístico, la técnica de recolección de datos está dado por el análisis documental, y la encuesta; es confiable, dado que está validado por un grupo de expertos de la Universidad César Vallejo, además está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach, el instrumento lo conforma el cuestionario, y el método de análisis de datos que se realizará será la indagación, porque facilitará disponer de datos cualitativos y cuantitativos. La presente investigación se arribó a la conclusión de que existe una incidencia significativa del Leasing Financiero con Financiamiento para la adquisición unidades de carga pesada en las pymes constructoras en el distrito de comas año 2015.

Tasaico (2018), en su tesis titulado “Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú. Caso: constructora Barrantes y Cía. S.R.L Piura, 2017. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Constructoras en el Perú y de la constructora BARRANTES Y CIA SRL Piura, 2017 La metodología empleada está comprendida bajo un enfoque de diseño no experimental, el nivel de estudio es descriptivo, basándose en bibliográficas, documentales y de caso. Aplicando



instrumento de recolección de datos como cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de la empresa. Resultados los siguientes: Rentabilidad.

Respecto al caso: La empresa BARRANTES Y CIA SRL, cuenta con financiamiento externo que le permite mejorar e incrementar rentabilidad en un período determinado, el financiamiento obtenido es por la línea de crédito hipotecario otorgada por el banco y caja municipal. La empresa al recurrir a un préstamo financiero, incurre a costos de cada entidad bancaria o caja municipal como son los intereses, comisiones y gastos administrativos tomando las precauciones de no correr con el riesgo de que las inversiones pasen a manos de terceros en caso de que no se pueda asumir la deuda.

Huanca (2105), en su tesis titulado “Fuentes de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del distrito de Lima Cercado-2014”. En el presente trabajo de investigación se enfoca en fuentes de financiamiento que las empresas constructoras más emplean para financiarse su capital de trabajo (capital propio de terceros). En este trabajo explicamos con es que las empresas pueden hacer frente al mercado, evaluado alternativas de financiamiento para poder invertirlo en un proyecto o para la adquisición de un activo que le permita seguir compitiendo en el mercado. Plántenos un problema general y dos específicos, de igual forma con los objetivos e hipótesis planteada delimitaremos nuestra investigación en un cuadro de operacionalización de variables, donde se detalla las dimensiones e indicadores de cada variable estudiada. La población de estudio son 85 las empresas constructoras que realicen obras de infraestructura, pavimentación etc.

Muestra calculada es 16 unidades de análisis. El tipo de estudio de la investigación fue descriptivo- correlacional, ya que en esta investigación se explica mediante los resultados porque las fuentes de financiamiento y su afecto en la rentabilidad; la técnica usada para la recolección de datos fue la entrevista y el instrumento fue cuestionario conformado por 16 preguntas cerradas, la validación del cuestionario se realizó con la herramienta estadística de alfa de Conbrach. Se validó la hipótesis general y específica mediante la herramienta estadística chi- cuadrado afirmando que las fuentes de financiamiento si afectan la rentabilidad de las empresas constructoras, cabe precisar que los datos procesados fueron realizados en el programa estadístico Spss. Se llegó a la conclusión que mediante el presente trabajo de investigación se tomara como base para poder orientar a las empresas constructoras hay que este mercado requiere de mucho financiamiento para poder sobrevivir en el mercado. La mayoría de los empresarios encuestados mostraron interés por que algunos no están bien estructuradas y conocen con exactitud cómo se financiamiento.

Santos (2017), en su tesis titulado “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora Aesmid E.I.R.L 2016”. El presente trabajo de investigación titulado “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016” 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. La investigación es descriptiva y correlacional. El presente trabajo de

investigación es No experimental- descriptiva- bibliográfica y de caso. Para la obtención de información se utilizó como instrumentos las encuestas y los índices financieros, que son aplicados a los estados financieros de la empresa constructora AESMID E.I.R.L. En el caso estudiado se concluye que la empresa si se encuentra registrada en la REMYPE teniendo 6 años en el rubro, contando con trabajadores en planilla. La empresa si ha solicitado un financiamiento a la CAJA SULLANA un importe de S/. 80,000.00. que fue invertido en el capital de trabajo, compra de activos fijos y en capacitación, se determinó que, el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa.

Carrillo (2013), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro construcción civil del distrito de Piura, periodo 2010-2011”. La presente investigación, tiene como objetivo, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE de sector servicios – rubro construcción civil, del distrito de Piura periodo 2010 - 2011” La investigación fue descriptiva, se seleccionó una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE: el 70% son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 50% tiene un grado de instrucción superior universitaria

incompleta. Respecto al financiamiento: el 60% obtuvo su crédito bancario durante el año 2010 al 2011, el 50% no recibió financiamiento a largo plazo, el 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local y el 80% del microcrédito financiero mejoraron rentabilidad. Respecto a la capacitación: el 90% no recibió capacitación previa al otorgamiento del crédito, Respecto a la rentabilidad: El 70% considera que la rentabilidad aumento en comparación con otros años. Llegaron a la conclusión que los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 60% obtuvo su crédito bancario durante el año 2010 al 2011, el 50% no recibió financiamiento a largo plazo, el 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local y el 80% del microcrédito financiero mejoraron rentabilidad.

Quispe (2013), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio alquiler de maquinaria pesada en el distrito de Ayacucho periodo 2011 – 2012”. El presente trabajo de investigación, tiene como objetivo general, describir las principales caracterizaciones del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicio, alquiler de maquinaria pesada en el distrito de Ayacucho periodo 2011-2012. La investigación descriptiva, para llevar a cabo la investigación se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados

son adultos, el 70% es masculino y el 80% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 71% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 71% recibió un solo curso de capacitación. Respecto a la Rentabilidad: el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 57% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 57% afirmó que el año 2011 fue mejor que el año anterior. Llegaron a la conclusión que el financiamiento ayudo en el mejoramiento de su servicio y en la rentabilidad.

Medardo (2015), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro hotelería del distrito de Mancora - Provincia de Talara, año 2011”. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del saneamiento contable de los estados financieros de las Municipalidades del Perú y de la Municipalidad Provincial de Otuzco, 2013. La investigación fue descriptiva de diseño no experimental, de revisión bibliográfica documental y de caso; para llevar a cabo se realizó la revisión de la literatura pertinente y se aplicó un cuestionario de 11 preguntas a 10 funcionarios de la Municipalidad Provincial de Otuzco,

obteniéndose los siguientes resultados: La mayoría de las Municipalidades del Perú han cumplido con remitir avances de saneamiento contable de estados financieros a la Dirección General de Contabilidad Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, que representa el 67.58%, significando 2798 Municipalidades y, el 32.42% que significa 1342 Municipalidades, en las cuales no cumplieron con remitir sus avances de saneamiento contable; así mismo la Municipalidad Provincial de Otuzco cumplió con remitir a la contaduría avances de saneamiento contable de sus estados financieros, con un 50% de avance al 31 de diciembre del 2013. Por otro lado, para lograr alcanzar el desarrollo económico del país, se requiere en gran parte, contar con un sistema de información relevante, oportuno, fehaciente y confiable, el cual se convierte de base fundamental para la adecuada toma de decisiones; finalmente el saneamiento contable es un plan de mejoramiento, es decir que adquiere importancia por el soporte de información real que brinda a la entidad. Se concluye que La mayoría de Municipalidades del Perú han cumplido con remitir avances de saneamiento contable de sus estados financieros a la Dirección General de Contabilidad Pública del Ministerio de Economía y Finanzas, al 31 de diciembre del 2013 que representa el 67.58% significando 2798 Municipalidades y, el 32.42% es decir 1342 Municipalidades no cumplieron con remitir sus avances de saneamiento contable

### **2.1.3. Locales**

Peláez (2014), en su trabajo de investigación “Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013”, tuvo por objetivo describir las principales

incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013. La investigación fue cuantitativa descriptiva. Para su realización se escogió una muestra dirigida de 30 MYPES de una población de 60 del rubro mencionado; a los que se le aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento, el 60% de los encuestados ha recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años, el 50% de los encuestados considera que ha comparado las tasas de financiamiento en los dos últimos años, 60% de los encuestados manifiesta que utiliza el financiamiento recibido en la Administración de RR. HH, el 67% de los encuestados considera el financiamiento como una alternativa para adquirir algún bien para la empresa. Respecto de la rentabilidad: el 100% de los empresarios encuestados dijeron que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su negocio y que en los últimos 2 años la rentabilidad de su empresa ha mejorado. Se llegó a la conclusión del 100% de los encuestados manifiesta que financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa y también 100% de los encuestados sustenta que el financiamiento mejoraría la competitividad de la empresa. El 60% de los encuestados considera recibió más financiamiento en el 2013.

Huansha (2018), en su título “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017”. El presente estudio surgió a partir del siguiente problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017?

para dar respuesta al problema se planteó el siguiente 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, para llevarla a cabo se clasificó una muestra de 9 MYPE de una población de 11, a quienes se les aplicó un cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 89% de los microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus MYPE mejoró en los últimos años. Finalmente se concluye que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

Minaya (2018), en su tesis “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Pomabamba, período 2013”. La presente investigación, tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro constructora, del distrito de Pomabamba, periodo 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para llevarla a cabo se tomó una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un



cuestionario de 23 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 91% su financiamiento que obtuvieron fue de las entidades bancarias, el 58% que recibieron créditos en los años 2013 lo invirtieron en capital de trabajo, el 34% mejoramiento de local y carta fianza. Respecto a la rentabilidad: El 73% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 80% manifestaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas. Se concluyó que el 93% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Espinoza (2018), en su título “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: caso constructora Barzola S.A.C., del distrito de Chimbote, periodo 2016”. La investigación tuvo como objetivo general, Determinar las principales características del financiamiento de la Micro y pequeña empresa del Sector Servicio – rubro elaboración de construcción y restauración de pistas y veredas del Distrito de Chimbote, 2016. La investigación fue cuantitativa descriptiva, 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 Micro pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas cerradas, a través de la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 60% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas recurren al financiamiento formal, el 100% pagaron entre el 11% a 20% de tasa interés y el 50% invirtió en su capital de trabajo, y el otro 50% en la mejora de infraestructura, concluyendo que la mayoría de las

Micro y pequeñas empresas encuestadas obtienen financiamiento formal y aproximadamente la totalidad de ellas utilizan el financiamiento para su capital de trabajo e infraestructura.

López (2014), en su título “El Financiamiento y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de la Ciudad De Huaraz, 2013”. La presente investigación tuvo como objetivo general, Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de la Ciudad de Huaraz, 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 20 personas de una población de 20 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Se obtuvo los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE; mientras que el 10% no lo considera así. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a las mismas. El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad, por tanto, existe una relación directa entre las variables.

Burgos (2014) en su título “El sistema de detracciones y su efecto financiero en las Empresas Constructoras del Perú. Caso Empresa Constructora Jp Servicios Generales S.R.L. del distrito de Chimbote. Período 2011 al 2013”. La investigación, tuvo como objetivo general evaluar la aplicación del Sistema

de Deduciones y su efecto financiero en la empresa constructora JP Servicios Generales S.R.L. de la ciudad de Chimbote, en los períodos 2011 al 2013. La investigación fue descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas. El principal resultado es: El sistema de deducciones afecta financieramente a la empresa, así como el incremento de sus costos por establecer controles relacionados a las operaciones de deducciones. Además de no contar con personal capacitado en temas contables y tributarios. La principal conclusión es: El sistema de deducciones se ha convertido en una herramienta útil contra la informalidad, la cual ha permitido ampliar la base tributaria de contribuyentes y el incremento de recaudación durante los últimos años, por otro lado, ha tenido un efecto negativo en las empresas debido a los gastos de cumplimiento, personal, y financieros.

Jara (2015), en su título “El Sistema De Deduciones Del Impuesto General A Las Ventas Y Su Incidencia En La Liquidez De La Empresa Constructora Bardón Ingeniería Sac De Huaraz, 2014”. El objeto de la investigación fue determinar de qué manera el Sistema de Deduciones del Impuesto General a las Ventas (IGV) inciden en la liquidez de la Empresa Constructora Bardón Ingeniería SAC de la ciudad de Huaraz. Este estudio se enmarca dentro de una investigación descriptiva; causal de grupo único. La muestra de esta investigación está conformada por la Empresa constructora Bardón Ingeniería SAC de la ciudad de Huaraz, es una muestra no probabilística intencionada. Por medio de la observación, encuesta, investigación bibliográfica y el análisis se ha establecido la relación de las variables; los datos estadísticos que sostienen esta investigación, vienen de los

resultados obtenidos por la aplicación de instrumentos de recolección de datos, como han sido los estados financieros del periodo 2014, la aplicación de ratios financieros. Los resultados demuestran que si hay una relación de causa - efecto entre las variables estudiadas, finalmente concluimos que el Sistema de Deduciones del Impuesto General a la Ventas, si impacta significativamente en la liquidez de la empresa; ya que al tener el dinero en la cuenta corriente del Banco de la Nación; y agregar que solo puede ser utilizado para el pago de impuestos, originan que al mismo tiempo la empresa no pueda reinvertir su capital de trabajo, originando que la empresa solicite productos financieros, incrementando así los gastos financieros, y disminuyendo la rentabilidad de la empresa.

Loayza (2011), en su título “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro actividad de impresión gráfica del distrito de Chimbote, período 2010 – 2011”. La presente investigación tuvo por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro actividades de impresión gráfica del distrito de Chimbote. La investigación fue de tipo descriptivo, para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 8 microempresas de una población de 16, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: Respecto al financiamiento: En el período de estudio (2010 - 2011) el 100% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros; sin embargo, en el año 2010, el 87.5% recibieron montos de créditos que fluctuaron entre

2000 y 5000 soles; en cambio, en el año 2011, el 87.5% los montos fluctuaron entre 500 y 1999 soles. Así mismo, el 50% recibieron crédito del sistema bancario, cobrando una tasa de interés del 18% anual; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. Mientras que el otro 50% recibieron crédito del sistema no bancario, cobrando una tasa de interés del 48% anual; siendo la distribución la siguiente: el 25% de la Caja Municipal del Santa y el 25% de Credi Chavin. Finalmente, el 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del local, y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% lo utilizaron como capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 37.5% de los microempresarios encuestados han recibido una capacitación y el 12.5% han recibido 2 y 3 capacitaciones, respectivamente. Así mismo, el 25% de los microempresarios recibieron capacitación en el curso de manejo empresarial, y el 50% en otros cursos no especificados. Se concluyó que el 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas”

Osorio (2013), en su título “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción civil del Distrito de Independencia-Huaraz, periodo 2009 – 2010”. La presente investigación, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector construcción del Distrito de Independencia-Huaraz, periodo 2009-2010. La investigación fue de tipo cuantitativo, porque para el procesamiento de los datos se utilizó la matemática y la estadística y fue

también descriptiva porque se procedió a detallar las características de las variables, sin llegar a manipularlas. Para llevarla a cabo se tomó una muestra poblacional de 22 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados:

Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 67% del financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias y el 67% de dichos créditos los invirtieron sus en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 64% no recibieron capacitación en los dos últimos años, el 50% dijeron que su personal si recibieron capacitación y el 100% consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 59% manifestaron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 50% dijeron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Se concluyeron que Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 27% manifestó que el financiamiento fue de terceros, el 67% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante las entidades bancarias, el 50% dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo en el año 2009, el 50% dijeron que dichos créditos fueron a corto plazo en el 2010 y el 67% que recibieron créditos en el año 2009 y 2010 lo invirtieron en capital de trabajo.

Montoya (2014), en su título “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Chimbote 2011-2012”. El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general, describir las principales

características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro ferretería del distrito de Chimbote. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 microempresas, se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Los empresarios manifestaron que el 95% ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad, el 75% invirtió su crédito en la compra de mercaderías. Respecto a la capacitación: Los empresarios manifestaron que: el 100% recibió capacitación antes del otorgamiento de préstamos. Respecto a la Rentabilidad: el 100% afirma que con el crédito otorgado mejoro su negocio, 100% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas. Se finalizó que Los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 95% admite haber solicitado financiamiento o crédito bancario y el 75% invirtió en capital de trabajo.

Agreda (2013), en su título “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro comercializadoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote (casco urbano), periodo 2011-2012”. El presente trabajo de investigación tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del , sector comercio rubro Comercializadoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, Periodo 2011 - 2012. La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 10 MYPES de una población de 20

empresas del sector comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 39 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: el 100% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio de entidades no bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2012 el 50% fue de corto plazo y el 50% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: El 100% no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, sin embargo, posterior al crédito el 30% ha recibido un curso de capacitación, siendo el curso más solicitado el de marketing empresarial con un 30%. Por otro lado, el 100% considera que la capacitación como empresario sí es una inversión y el 100% manifestaron que la capacitación sí es relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: El 100% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 70% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años. Se finalizó en que los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 100% recibieron crédito financiero de terceros para su negocio de entidades no bancarias, en el año 2011 el 30% fue a corto plazo, en el año 2012 el 50% fue de corto plazo y el 50% lo invirtió en capital de trabajo.

Bravo (2016), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes - Nepeña, 2014”. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y



capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes de Nepeña, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerrada, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al perfil de los representantes legales: El 60% los de representantes legales de las MYPE estudiadas tienen como entre 26 a 60 años de edad, el 70% son de sexo femenino, el 70% tienen grado de instrucción de educación básica regular y el 90% tienen como ocupación de administrar de su propio negocio. Respecto a las características del financiamiento: El 70% financió su actividad productiva con financiamiento de terceros, el 86% obtuvo financiamiento por prestamistas o usureros, el 100% solicitaron crédito a corto plazo en el año 2014, el 57% pagó en el año 2014 una tasa de interés del 20% y el 57% utilizaron el crédito en capital de trabajo. Respecto a las características de la capacitación: El 70% afirman que no han recibido capacitación para el otorgamiento de créditos financieros, el 100% afirman que su personal de su empresa no ha recibido ningún tipo de capacitación y el 90% afirman que la capacitación es una inversión. Finalmente, se concluye que más de 2/3 (70%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas; y que, además, la mayoría (86%) de los que solicitaron estos créditos, lo hizo de prestamistas usureros, pagando también tasas de interés del 20% mensual. Llegó a la conclusión que las características más relevantes de las MYPE estudiadas son las siguientes: La totalidad (100%) tienen 2 trabajadores permanentes y fueron formados para subsistir; poco

menos de 2/3 (60%) tienen 3 años en el mercado, son informales y tienen 2 trabajadores eventuales. Estos resultados estarían indicando que las MYPE del sector servicios – rubro restaurantes de Nepeña a pesar de tener 3 años en el mercado no se han formalizado debido a que los trámites de formalización son complejos y requieren financiamiento de terceros o propios, para lo cual muchos de ellos no se han proyectado aún.

Quiroz (2016), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014”. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPES de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 100% son adultos, el 67% son del sexo masculino y el 40% tienen secundaria completa. Así mismo, el 67% de las MYPE encuestadas afirman que tiene más de 03 años en la actividad empresarial y el 40% tienen entre más de 3 trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: El 67% de las MYPE encuestadas financio su actividad económica con préstamos de terceros y el 70% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales. Respecto a la capacitación: El 87% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación antes

del otorgamiento del préstamo, el 13% si recibió capacitación, el 7% recibió un solo curso y el 7% también recibió 2 cursos de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 67% de las MYPE encuestadas afirma que la capacitación mejoro su rentabilidad y el 100% afirma que la rentabilidad mejoro en los dos últimos años. Finalmente, se concluye que alrededor de 2/3 de las MYPE encuestadas financiaron sus actividades productivas recurriendo a préstamos de terceros y el resto (33%) lo hizo con autofinanciamiento.

Guevara (2014), en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010 – 2011”. Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios. Rubro restaurantes - distrito de Chimbote. Periodo 2010 – 2011. Se concluye que En su mayoría las MYPE en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios y el 40% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa a través de recursos de entidades financieras.

Lezama (2010), en su tesis Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro servicios xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009, concluyo en el período de estudio el 100% de las MYPES encuestadas recibieron créditos financieros; sin embargo, en el año 2008, el 87.5% de las

MYPES encuestadas recibieron montos de créditos que fluctuaron entre 2000 y 5000 soles; en cambio, en el año 2009, el 87.5% recibieron créditos cuyos montos fluctuaron entre 500 y 1999 soles. En el año 2009 respecto al año 2008 hubo un crecimiento significativo en los montos de 500 a 1999 soles, ya que en el año 2009 el 87.5% recibieron créditos en dichos montos; en cambio, en el año 2008, sólo el 12.5% recibieron créditos en los mismos montos. Sin embargo, en el año 2009 respecto al año 2008 hubo un decrecimiento significativo en los montos de 2000 a 5000 soles, ya que en el año 2009 sólo el 12.5% recibieron créditos en dichos montos. El 50% de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema bancario; siendo la distribución la siguiente: el 37.5% recibió créditos del Banco Azteca y el 12.5% del Banco de Crédito. También el 50% de las MYPES encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario; siendo la distribución la siguiente: el 25% de la Caja Municipal del Santa y el 25% de Credi Chavín. El Banco de Crédito (sistema bancario) cobra una tasa de interés por los créditos que otorga de 18% anual. En cambio, Credi Chavín y la Caja Municipal del Santa (sistema no bancario) cobran una tasa de interés de 4% mensual, que hace una tasa anual de 48%. El 75% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación del local, y en activos fijos, respectivamente, y el 62.5% dijeron que utilizaron los créditos recibidos como capital de trabajo. El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas. El 50% de los representantes legales de las MYPES encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas se había incrementado en más del 30%, el 37,5%

dijeron que se había incrementado en 30% y el 12.5% dijeron que se había incrementado en 20%. El 62.5% de los representantes legales de las MYPES encuestadas dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años y el 37.5% dijeron que no había mejorado. Por su parte, Loyaga (2013), en su investigación sobre las micro empresas del sector comercio, rubro mueblería; los representantes legales son personas adultas ya que la edad promedio es de 47 años, el 87% son del sexo masculino, el 73% de los microempresarios encuestados tienen solo secundaria completa el 20% tiene superior no universitaria completa, el 80% son casados, el 100% tienen más de 3 años en la actividad en dicho sector y rubro, el 100% refieren ser formales, el 100% tiene como máximo 2 trabajadores permanentes, el 67% tiene 2 trabajadores eventuales, el 67% creó su MYPE para maximizar ganancias, el 87% recibe financiamiento de terceros, el 73% obtuvo financiamiento de entidades no bancarias, el 86% y 93% le otorgaron créditos a largo plazo en el 2010 y 2011 respectivamente, el 87% invirtió su crédito financiero obtenido en capital de trabajo, el 7% en mejoramiento y/o ampliación de local. Es más, Loyaga, sostiene que el 73% de los gerentes y/o administradores de las MYPE en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos, el 67% de los representantes no recibió ninguna capacitación en los dos últimos años, el 93% del personal de las MYPE encuestadas no recibieron ningún tipo de capacitación, el 87% de los encuestados refiere que la capacitación no es una inversión. Concluye Loyaga, que el 100% de los encuestados refieren que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa, el 87% de los encuestados refiere que

la capacitación no mejora la rentabilidad de su empresa y el 13% refiere que si la mejora, el 60% de los encuestados refiere que la rentabilidad de su empresa no mejoro en los últimos dos años y el 40% refiere que la rentabilidad si ha mejorado en los últimos dos años.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teorías del Financiamiento**

- ✓ Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo (León & Schereiner, 2008).

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio

determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Pérez & Capillo, 2010).

- ✓ A toda estrategia productiva corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de formas de financiación concretas. En este sentido se define a la financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla"; o dicho de otro modo, la financiación consiste en la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Así por ejemplo, existen empresas con una preferencia notable hacia el endeudamiento bancario, mientras otras optan por la autofinanciación o acuden a emisiones de acciones para conseguir recursos que financien su actividad. A priorizar, las combinaciones posibles entre las distintas formas de financiación son múltiples, incluso para aquellas organizaciones que tienen un acceso restringido a los mercados financieros, como es caso de las pequeñas y medianas empresas.

Cuando hablamos de construcción, nos vamos a referir a diversas formas y combinaciones de cómo hacer o crear varios tipos de estructura. Además, la construcción actual se complementa o se integra, a un más en las condiciones de las dimensiones, es por tal motivo que las construcciones han ido creciendo y mejorando. La construcción comporta unos impactos ambientales que incluyen la utilización de materiales que provienen de recursos naturales, la utilización de grandes cantidades de energía tanto en

lo que atiende a su construcción como a lo largo de su vida y el impacto ocasionado en el emplazamiento. El material fuertemente manipulado y que ha sufrido un proceso de fabricación utilizado en el campo de la construcción tiene unos efectos medioambientales muy importantes, con un, contenido e intensivo en energía.

A medida que la humanidad se ha ido desarrollando, sus formas de vida también han ido cambiando utilizando de mejor manera los recursos disponibles y obteniendo cada vez mejores condiciones de vida y comodidad. El sector de la construcción está ligado a las condiciones sociales, culturales y sobre todo a las condiciones económicas dentro de una comunidad, es por eso que ha sufrido cambios en el transcurso de los tiempos.

➤ **Modelos Teóricos del financiamiento**

El núcleo de la teoría financiera se desarrolla bajo un conjunto de supuestos generalmente conocidos como los supuestos de mercado perfecto. De este conjunto de supuestos emergen conclusiones respecto de las decisiones de inversión y financiamiento de las empresas, que son elegantes y atractivas en su simplicidad. La primera conclusión establece que las decisiones de inversión y financiamiento son separables y que las empresas pueden elegir entre todos los proyectos de inversión disponibles y ordenar los mejores, sin reparar en la forma en que dichos proyectos son financiados. En la práctica cuando los propietarios de las empresas evalúan las consecuencias de financiarse de una determinada forma (eligen su estructura de capital), consideran generalmente una larga variedad de costos y beneficios. La decisión de elegir una estructura



de capital es tan compleja, que no existe un sólo modelo que pueda capturar todos los aspectos distintivos relevantes. Lo anterior resulta aún más significativo en el caso de micro y pequeñas empresas (MYPE), en las cuales ciertas características las diferencian de las grandes empresas. Las MYPE poseen habitualmente una porción de mercado relativamente pequeña, esto enfatiza la imposibilidad de la empresa de afectar su ambiente; las MYPE presentan especificidad en el producto ofertado a clientes que son por definición particulares, en este contexto las MYPE son evaluadas como más riesgosas de acuerdo al grado de incertidumbre dado por demandas no estables; a menudo la gerencia de los pequeños negocios reside en una persona, el gerente y/o propietario; el dinero invertido en los negocios es habitualmente dinero perteneciente al gerente y/o propietario, no dinero proveniente de inversores externos e impersonales lo que significará problemas de composición de cartera para el empresario y su inversión.

➤ **Teoría de Modigliani y Miller M&M**

En su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa. Tiene tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey y Myers, afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales”.

**Proposición II:** Brealey y Myers, plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento”.

**Proposición III:** Fernández, plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones”.

### **2.3. Marco Teórico Conceptual:**

#### **Definiciones de las micros y pequeñas empresas**

En este sentido se define a la financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla"; o, dicho de otro modo, la financiación consiste en la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. Así, por ejemplo, existen empresas con una preferencia notable hacia el endeudamiento bancario, mientras otras optan por la autofinanciación o acuden a emisiones de acciones para conseguir recursos que financien su actividad. A las combinaciones posibles entre las distintas formas de financiación son múltiples, incluso para aquellas organizaciones que tienen un acceso restringido a los mercados financieros, como es el caso de las pequeñas y medianas empresas (PYME).

La MYPE es la unidad monetaria constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial mirada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

## **Características de las MYPE**

### **a) Número de trabajadores:**

**Microempresa:** Debe haber entre 1 – 10 trabajadores.

**Pequeña Empresa:** Encontramos que debe haber de 1-100 trabajadores

### **b) Ventas Anuales**

➤ **Microempresa:** El monto máximo es 150 UIT.

➤ **Pequeña Empresa:** El monto máximo de 1700 UIT.

El incremento en el monto de ventas anuales está señalado dentro del Decreto Supremo refrendado por el ministro de Economía y Finanzas que cada 2 años y esto no será menor a la acumulada. Igualmente nos menciona en las entidades públicas y privadas que promoverán la igualdad de los criterios de medición, esto se hizo con el fin de construir una base de fichas equivalentes para que permita dar conexión a la delineación y aplicación de las políticas estatales de desarrollo y formalización del sector.

### **2.3.1. Definición del financiamiento**

Es un conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, de las sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Del mismo modo, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

El financiamiento tiene dos fuentes, que es la fuente interna, que menciona, que es el uso de recursos propios o autogenerados, así obtenemos: el aporte de socios, utilidades no distribuidas, incorporar a nuevos socios. La fuente externa nos menciona que es el uso de recursos de terceros, es decir endeudamiento, así tenemos: préstamo bancario, crédito con proveedores, leasing, prestamista.

Dentro del financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** en la mayoría de negocios en no ser endeudado sino más bien tratar de invertir en algunos negocios y crecer con ellos.
- **Los amigos y los parientes:** una de las fuentes privadas como prestamistas son los amigos y la familia, en la cual nos apoyan a seguir adelante con nuestro sueño y poder obtener grandes beneficios.
- **Bancos y uniones de crédito:** dentro de esta fuente vemos temas tales como préstamos en la que solucionan algunas cosas de tratar de solucionar ya viene hacer con una tasa de porcentaje en la devolución con intereses y a cuotas.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas son empresas que prestan ayuda a otras compañías para que puedan expandirse y/o crecimiento, ya viene a hacer con acciones o interés parcial en el negocio (**Fazzari, 1988**).

Dentro del financiamiento encontramos un financiamiento a corto plazo, financiamiento a largo plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** Son cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, dentro de la adquirió de cualquier producto en la cual las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como

fuentes de recursos.

- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

**Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (**Herrera, Limón y Soto, 2006**).

El **Financiamiento a largo plazo**, está conformado por:

- a. **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- b. **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

- c. **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- d. **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (**Brizos & Bigier, 2006**).

Es por ello, que en nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- a. **Instituciones financieras privadas:** Bancos, sociedades financieras asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- b. **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- c. **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los

organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales **(Briceño, 2010)**.

Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital. Es así como se presenta la teoría del financiamiento jerárquico o pecking order theory (POT) desarrollada por Myers y Majluf (1984). Esta es aparentemente en relación a las teorías tradicionales, muy innovadoras y más próximas a la realidad. Dicha teoría ha sido muy controvertida. Pero es en si la POT la teoría más simple o la más acertada con la realidad, Algunos elementos pueden ayudar a responder tal cuestionamiento y es hallar una explicación a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern (1944), pusieron en contexto un análisis del comportamiento de los agentes económicos como un juego de suma cero. Esto ofrece un método de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J. Nash (1950) y en definitiva el equilibrio de Nash como una solución de juegos donde cada uno de los jugadores maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de los otros agentes **(Sarmiento, 2004)**.

### **III. Hipótesis**

No corresponde por ser un estudio descriptivo univariado.

Es importante señalar, que, por lo general, la formulación de hipótesis es pertinente en investigaciones de nivel explicativo, donde se pretende establecer relaciones causales entre variables. En las investigaciones de nivel exploratorio y en algunas de carácter descriptivo comúnmente no se plantean hipótesis de manera explícita, es decir, se trabaja con objetivos.

Es este sentido, los estudios descriptivos cuyo objetivo esencial es la recogida de información no requieren de hipótesis, mientras los estudios analíticos cuyo objetivo es la investigación de relaciones causales precisan de hipótesis que permitan establecer la base para las pruebas de significación estadística. Canela (2005).

Dentro de las principales características del financiamiento influye significativamente en las empresas constructoras de Huaraz, 2018.



## IV. Metodología

### 4.1. Diseño

#### 4.1.1. Tipo de investigación

La investigación cuantitativa desarrolla y emplea modelos matemáticos, teorías e hipótesis que competen a los fenómenos naturales. Además, es ampliamente usada en las ciencias naturales y sociales, desde la física y la biología hasta la sociología y el periodismo. (Galileo, 2011)

El tipo de investigación fue cuantitativa, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizarán procedimientos estadísticos.

#### 4.1.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación fue de forma descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio. También consiste en “buscar especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (Domínguez & Crestelo, 2009)

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

#### 4.1.3. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

M  $\longrightarrow$  O

Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento

## **1. No experimental**

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.

## **2. Descriptivo**

El tipo de investigación fue descriptivo porque se sometió a un análisis en el que se mide y evaluó diversos aspectos o componentes tales como cuerpos legales y normativas vigentes del problema a investigar. El tipo de investigación fue explicativa porque se explicó cómo ocurre un fenómeno (mejorar la competitividad) y en qué condiciones se dio. Dado que la naturaleza de la investigación es explicativa surge la necesidad de plantear una investigación correlacional que consiste “en evaluar el grado de relación entre dos variables”. (Hernández, 2006).

Fue descriptivo porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias en su contexto dado.

## **4.2.Población y muestra**

### **4.2.1. Población**

Se entiende población como: "La totalidad de fenómenos a estudiar en donde las unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación".

La población estuvo constituida por 15 empresas dedicadas al sector - rubro constructoras de Huaraz - 2018

#### **4.2.2. Muestra**

Una muestra es un conjunto de unidades, una porción del total, que nos representa la conducta del universo en su conjunto. Una muestra, en un sentido amplio, no es más que eso, una parte del todo que llamamos universo y que sirve para representarlo. Sin embargo, no todas las muestras resultan útiles para llevar a cabo un trabajo de investigación. Lo que se busca al emplear una muestra es que, observando una porción relativamente reducida de unidades, se obtengan conclusiones semejantes a las que lograríamos si estudiáramos el universo total. (Sabino, 2011).

Se tomó una muestra al total de la población de 12, consistente en las MYPE.

#### **4.2.3. Criterio de inclusión**

Son todas las características particulares que deben tener un sujeto u objeto de estudio para que sea parte de la investigación. Estas características, entre otras, pueden ser: la edad, sexo, grado escolar, nivel socioeconómico, tipo específico de enfermedad, estadio de la enfermedad y estado civil. Además, cuando la población son seres humanos es conveniente señalar la aceptación explícita de su participación mediante carta de consentimiento informado y, en caso de niños, de carta de asentimiento. (Gómez, 2016)

Se realizó la inclusión a todos los representantes quienes tienen una constructora en la ciudad de Huaraz, también se incluyó a quienes nos proporcionaron información sobre el financiamiento que tiene su empresa dentro de la ciudad.

#### **4.2.4. Criterio de exclusión**

Se refiere a las condiciones o características que presentan los participantes y que pueden alterar o modificar los resultados, que en consecuencia los hacen no elegibles para el estudio. Típicamente estos criterios de exclusión se relacionan con la edad, etnicidad, por la presencia de comorbilidades, gravedad de la enfermedad, presencia de embarazo, o las preferencias de los pacientes. (Gómez, 2016)

Se excluyeron a algunas empresas a las que no nos querían dar información sobre su financiamiento de su negocio, también no se tomó en cuenta a los negocios que se encontraron cerrado al momento que se realizó la encuesta.

### 4.3. Definición y operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>FINANCIAMIENTO</b>	En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. (Briceño, 2009)	En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. (Sebastián, 2011)	<b>Origen del financiamiento</b>	Crédito bancario	¿Su empresa accedió al financiamiento bancario?
				Tiempo de duración del crédito	¿Cuántos años ha recurrido a un crédito a largo plazo en los dos últimos años?
				Utilidad del financiamiento	¿Considera que el financiamiento fue de utilidad para su negocio?
				Comparación de las tasas de interés	¿Cuántas veces ha comparado las tasas de las entidades financieras?
			<b>Aplicación del financiamiento</b>	Inversión del financiamiento	¿En qué se invirtió el crédito bancario obtenido?
				El financiamiento mejora la rentabilidad	¿Cree que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa?
				El financiamiento mejora la productividad	¿Cuál considera Ud. sería la mejor alternativa de un financiamiento

Fuente: Propia

#### **4.4. Técnicas e instrumentos**

##### **4.4.1. Técnicas**

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta.

“La encuesta consiste en recopilar información sobre una parte de la población denominada muestra, por ejemplo, datos generales, opiniones, sugerencias o respuestas que se proporcionen a preguntas formuladas sobre los diversos indicadores que se pretenden investigar a través de este medio.” Debido a los objetivos que se pretenden alcanzar en la investigación es necesario hacer uso de una técnica como lo es la encuesta que permita recolectar información para realizar su respectivo análisis. (Rojas, 2012)

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

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 15 preguntas.

El cuestionario estuvo conformado por preguntas categorizadas, dado que “ofrecen una riqueza técnica más amplia. Las respuestas tienden a ser más objetivas, en tanto al encuestado se le presentan opciones, siendo difícil, que se niegue a responder”

#### **4.5. Plan de análisis**

En esta etapa se utilizó el programa estadístico; con la finalidad de procesar y analizar estadísticamente los datos recolectados con el cuestionario; en sus procesos de: clasificación, ordenamiento y codificación de datos, tabulación y presentación de los resultados en tablas y figuras estadísticas; y su posterior interpretación y análisis.

#### 4.6. Matriz de consistencia lógica

**Título: Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Constructoras de Huaraz, 2018**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general</b></p> <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018.</li> </ul> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Describir el origen del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018.</li> <li>- Describir la aplicación del financiamiento de las MYPE del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018</li> </ul>	<p>No corresponde por ser un estudio descriptivo univariado.</p>	<p><b>TIPOS:</b> Será de tipo cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.</p> <p><b>NIVEL:</b> El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.</p> <p><b>DISEÑO:</b> El diseño que se utilizó en esta investigación fue de no experimental – descriptivo.</p> <p><b>POBLACIÓN:</b> La población estuvo constituida por las empresas dedicadas al sector y rubro constructoras de Huaraz.</p> <p><b>MUESTRA:</b> Se tomó una muestra al total de la población, consistente en las MYPE.</p> <p><b>TÉCNICAS:</b> Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta.</p> <p><b>INSTRUMENTOS:</b> Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 15 preguntas.</p>

#### **4.7.Principios Éticos**

En los últimos años se ha tendido a hablar mucho sobre la ética y el papel importante que juega en los seres humanos y su comportamiento dentro del mundo del siglo XXI. Otro concepto que está altamente ligado a la ética es el de principio el cual se puede definir como una ley o regla que se cumple o debe seguirse con cierto propósito, como consecuencia necesaria de algo o con el fin de lograr un propósito; para Kant los principios son aquellas proposiciones que contienen la idea de una determinación general de la voluntad que abraza muchas reglas prácticas. Los clasifica como máximas si son subjetivos o leyes si son objetivos, es por ello que puede decirse que Los principios Éticos son declaraciones propias del ser humano, que apoyan su necesidad de desarrollo y felicidad. (Alejos, 2008)

Según el código de ética para la investigación de la Uladech católica, hemos cumplido los siguientes principios éticos.

- **Protección a las personas.**

Se respetó la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio implicó que las personas que son sujetos de investigación, participaron voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada.

- **Beneficencia y no maleficencia**

Se ha asegurado el bienestar de las personas que participaron dentro de la investigación. El investigador respondió a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios. 53



- **Justicia**

Se ejerció un juicio razonable, ponderable y se tomó las precauciones necesarias para asegurarse que sean congruentes las informaciones y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no se dio lugar ni se toleraron prácticas injustas.

- **Integridad científica**

Dentro de la integridad que debe regir, no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

## V. Resultados

### 5.1.Resultados

#### 5.1.1. Respecto al financiamiento

Tabla 01:

*Accedieron al crédito bancario*

<b>Otorgamiento de crédito</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	9	75%
No	3	25%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 02:

*Tiempo en años que duró el crédito*

<b>Crédito a largo plazo</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Uno	3	25%
Dos	2	17%
Tres	4	33%
Cuatro	1	8%
Más de 4	2	17%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 03:

*Consideran que el financiamiento fue de utilidad*

<b>Préstamo y adelantos a los trabajadores</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	5	42%
No	7	58%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 04:

*Comparación de tasas de financiamiento*

<b>Comparación de tasas de financiamiento</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Uno	1	8%
Dos	1	8%
Tres	5	42%
Cuatro	2	17%
Más de 4	3	25%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 05:

*Inversión del financiamiento*

<b>Uso de financiamiento</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Ampliación de local	3	25%
Administración de recursos humanos	2	17%
Marketing	5	42%
Empresarial	1	8%
Otros	1	8%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 06:

*Alternativa para la adquisición del financiamiento*

<b>Alternativa para la adquisición del financiamiento</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	7	58%
No	5	42%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 07:

*El financiamiento mejora la rentabilidad*

<b>El financiamiento mejora la rentabilidad</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	12	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 08:

*El financiamiento mejora la productividad*

<b>El financiamiento mejora la productividad</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	11	92%
No	1	8%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 09:

*Años en que recibió más financiamiento*

<b>Años en que recibió más financiamiento</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
2012	1	8%
2013	2	17%
2014	3	25%
2015	4	33%
2016	2	17%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 10:

*Mantenimiento de economía*

<b>Mantenimiento de economía</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	9	75%
No	3	25%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 11:

*Mejores alternativas del financiamiento*

<b>Mejores alternativas del financiamiento</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Autofinanciamiento	7	58%
Préstamo de entidades financieras	4	33%
Otros (Emisión y venta de acciones)	1	8%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 12:

*Solicitud de crédito financiero*

<b>Solicitud de crédito financiero</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Compra de infraestructura	4	33%
Aumento de capital	8	67%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 13:

*Desventaja en tasas de intereses elevados*

<b>Desventaja en tasas de intereses elevados</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	12	100%
No	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 14:

*Principales obstáculos para un préstamo*

<b>Obstáculo para que le otorguen un préstamo</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Rentabilidad obtenida de periodo anterior	2	17%
Nivel de capital	5	42%
Capacidad de pago	5	42%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

Tabla 15:

*El financiamiento permite el desarrollo para una MYPE*

<b>Acceso de financiamiento ayuda a la MYPE</b>	<b>Frecuencia Absoluta</b>	<b>Frecuencia Relativa</b>
Si	10	83%
No	2	17%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes

## 5.2. Análisis de Resultados

En la tabla 1 (Otorgamiento de crédito), se encontró que el 75% indicaron que si accedieron al financiamiento bancario y 25% de las personas mencionaron que “No”. Se encontró una similitud con el autor Peláez (2014) que menciona que el 60% de los encuestados ha recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años.

Dentro de la tabla 2 (Crédito a largo plazo), se encontró que el 33% de las personas mencionaron que el préstamo fue a tres años, Se encontró una similitud con el autor Espinoza (2018) que menciona que el 30% de las personas solicitan crédito a largo plazo.

Según la tabla 3 (Préstamo y adelantos a los trabajadores), se encontró que el 58% de las personas mencionaron que no consideran que el financiamiento obtenido haya sido de utilidad y 42% de las personas mencionaron que sí. Se encontró una disconformidad con el autor Santos (2018) en la que indica que el 60% de las personas los préstamos son de importantes para la empresa.

En la tabla 4 (Comparación de tasas de financiamiento), se encontró que el 42% de las personas indicaron que se hizo una comparación de tres veces las tasas de financiamiento y 8% de las personas indicaron que solamente hicieron una y dos veces las comparaciones de tasas del financiamiento en las cuales mencionaron que era muy elevado. Se encontró una contradicción con el autor Peláez (2014) en la que menciona El 83% de los encuestados considera que ha comparado las tasas de financiamiento en los dos últimos años.

Según la tabla 5 (Uso de financiamiento), se encontró que el 42% de las personas indicaron que el financiamiento adquirido lo usaron para equipar a la empresa con maquinarias de la construcción, en las cuales mencionaron que les ayudará a tener más ingresos y 8% de las personas indicaron que lo usaron internamente para el pago de algunas deudas. Al realizar comparaciones con el autor Peláez (2014) se encontró una contradicción con en la que menciona que 60% de los encuestados manifiesta que utiliza el financiamiento recibido en Administración de RR.HH.

Dentro de la tabla 6 (Alternativa para la adquisición del financiamiento), se encontró que el 58% de las personas mencionaron que “No” porque al adquirir un financiamiento nos induce más a estas aferrados en los pagos de exceso, tasas que a veces proponen las entidades financieras y 42% de las personas mencionaron que “Si” es una alternativa en las que les ayuda a crear un negocio. Al realizar comparaciones con el autor Minaya (2018) menciona que si adquiere un financiamiento y este préstamo es al alcance de su bolsillo.

En la tabla 7 (El financiamiento mejora la rentabilidad), se encontró que el 100% de las personas mencionaron que al adquirir un préstamo los ayudo en la mejora de su rentabilidad de su negocio y les dio mejor utilidad para los años siguientes. Al realizar la comparación el autor Minaya (2018) en la que menciona que el 100% de las personas mencionan que gracias al financiamiento obtuvieron una rentabilidad buena.



Según la tabla 8 (El financiamiento mejora la productividad), se encontró que el 92% de las personas indicaron que “Si” ayudo a la mejora de competitividad de su empresa y el 8% de las personas indicaron que “No” les ayudó mucho en la competitividad porque existían otras empresas que eran más grandes y estaban más equipadas. Al realizar la comparación el autor Camacho (2016) al realizar la comparación mencionan que el 100% de las personas mencionan que gracias al financiamiento obtenido obtuvo una mejorar.

En la tabla 9 (Años en que recibió más financiamiento), se encontró que el 33% de las personas indicaron que en el año 2015 adquirieron un financiamiento más alto y el 8% de las personas indicaron que para él año 2012 adquirieron un financiamiento más alto. Existe una similitud con el autor Huansha (2018) en la cual nos menciona que obtuvieron una similitud de 55 % que han obtenido un financiamiento para el 2015.

Dentro de la tabla 10 (Mantenimiento de economía), se encontró que el 75% de las personas indicaron que “Si” que a través del financiamiento les posibilita a mantener una economía estable y el 25% de las personas indicaron que “No” le ayudaría respecto al financiamiento que han obtenido solamente les ayudar a cubrir ciertos gastos. La similitud que se encuentra entre Durán (2007) en el que establece que a través de los financiamientos se les brinda la posibilidad a las empresas de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

Dentro de la tabla 11 (Mejores alternativas del financiamiento), se encontró que el 58% de las personas indicaron que una de las mejores alternativas del financiamiento es autofinanciamiento por así no involucra intereses y el 33% de las personas indicaron que recurren a un préstamo de entidades financiera. Dentro de los análisis se encuentro una contradicción con el autor López (2014) menciona que el 75% considera que una de las mejores alternativas de financiamiento es por medio de préstamos de entidades financieras.

Según la tabla 12 (Solicitud de crédito financiero), se encontró que el 67% de las personas indicaron que aumentaron de capital al adquirir un préstamo y el 33% de las personas indicaron que compraron algunos materiales para la mejora de las oficinas para parte administrativas. Haciéndose la comparación encontramos una similitud con el argumento del autor Lira (2010), quien establece que una empresa utiliza los fondos que ha reunido para dotar de capital de trabajo a las operaciones del negocio, es decir de recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende.

En la tabla 13 (Desventaja en tasas de intereses elevados), se encontró que el 100% de las personas indicaron que siempre al obtener un préstamo las tasas son muy elevadas y no les ayuda a cubrir otros gastos que incurre dentro de su negocio. Se encontró una similitud con el autor López (2014) en la que menciona que el 90% afirmaron que una de las principales desventajas para adquirir un crédito son las tasas de interés elevado y la “Incidencia del financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las MYPE del Sector Industrial” en el que obtuvo como

respuesta a su encuesta realizada que la tasa de interés mensual que más predomina es la que oscila en el rango de 3 a 5% y un 15% desconoce la tasa de interés pagada.

Dentro de la tabla 14 (Principales obstáculos para un préstamo), se encontró que el 42% de las personas mencionaron que el nivel de capital y capacidad de pago les hace obstáculos para que no les otorguen crédito bancario y el 17% de las personas mencionaron que la rentabilidad obtenida de periodo anterior no les facilita mucho en la obtención del préstamo bancario. Dentro de las comparaciones con varios autores encontramos una similitud con el autor Lira (2010) en la que menciona que una empresa utiliza los fondos que ha reunido para dotar de capital de trabajo a las operaciones del negocio, es decir de recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende.

Según la tabla 15 (El financiamiento permite el desarrollo para una MYPE), se encontró que el 83% de las personas mencionaron que “Si” al tener acceso al financiamiento permite tener una mayor capacidad de desarrollo de la MYPE y el 17% de las personas mencionaron que “No” les ayuda a desarrollarse como empresa porque solamente no podrá reunir algunos importes para que pueda salir adelante. Al hacer unas comparaciones con el autor López (2014) encontramos que el 75% afirmaron que el financiamiento permite obtener mayor capacidad de desarrollo de la MYPE.

## **VI. Conclusiones**

- Se ha descrito el origen del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, en la que la mayoría de estas empresas operan con financiamiento externo y lo realizan a través del crédito bancario, cuyo financiamiento se da a largo plazo en períodos que superan los 3 años; asimismo, los empresarios realizan la comparación de tasas, previo a la solicitud del crédito.
- Se ha descrito la aplicación del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, donde la mayoría de los encuestados refieren que los recursos obtenidos vía financiamiento, lo utilizan en el equipamiento de la empresa, seguido de aquellos que utilizaron para la ampliación del local. Además, consideran que la productividad de las empresas se ve incrementada por el financiamiento obtenido.
- Finalmente queda descrita las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras, encontrándose que generalmente se financian con préstamos de terceros y en su mayoría acuden a las entidades financieras para agenciarse de recursos, realizando previamente la comparación de tasas de interés; por la naturaleza de las operaciones, los créditos son de largo plazo. En cuanto a la aplicación de los fondos obtenidos, la mayoría utiliza el préstamo en la adquisición de equipos de construcción y algunos también para la mejora de sus locales.

## **VII. Recomendaciones**

- Que las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz utilicen nuevas formas de financiamiento, tales como la emisión de bonos, acciones, la reinversión de utilidades y/o la formación de alianzas estratégicas con sus pares para evitar las altas tasas de interés.
- Que las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz utilicen los créditos obtenidos de las entidades financieras en la adquisición de bienes del activo fijo que permitan dinamizar sus operaciones que conlleven a maximizar sus utilidades, evitando gastar el financiamiento en aspectos superfluos que no incrementan la productividad.
- Que las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz utilicen nuevas formas de financiamiento más ágiles y menos costosas como la emisión de bonos, acciones y reinversión de utilidades; la aplicación de fondos de manera racional permitirán el crecimiento empresarial.

## VIII. Referencia Bibliográfica:

- Aguado, D. (2013). *Caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPEs en el sector textil del distrito de Comas, año 2012*. Tesis de pregrado en Contabilidad. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1183/CARACTERIZACION\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_DE\\_LAS\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENA\\_EMPRESA\\_DEL\\_SECTOR\\_COMERCIO\\_CARDENAS\\_ESPINOZA\\_DEBORA\\_DEL\\_CARMEN.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1183/CARACTERIZACION_DEL_FINANCIAMIENTO_DE_LAS_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_DEL_SECTOR_COMERCIO_CARDENAS_ESPINOZA_DEBORA_DEL_CARMEN.pdf?sequence=1)
- Agustín, O. (2013). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPEs del sector comercio rubros materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012*. (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Alarcón, A. (2011). *Teoría sobre la estructura financiera*. [Citada 2011 Oct. 11]. Disponible en: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.
- Alejos, R. (2008). *Principios éticos y de calidad: Buenas prácticas en la organización del conocimiento*. Biblios, núm. 33, 2008, pp. 1-15. Julio Santillán Aldana, ed. Lima, Perú. Recuperado de:  
<https://www.redalyc.org/pdf/161/16118983003.pdf>
- Álvarez, A. (2011). *Análisis del arrendamiento financiero con opción a compra, como fuente de financiamiento en una empresa constructora*. Guatemala Disponible en: [http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3687.pdf](http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3687.pdf)
- Autopillco, M (2013). *Estructura de un sistema de control interno y su evaluación en empresa constructora, 2013*. Universidad Nacional de Trujillo- Perú.

Disponible en: <https://prezi.com/iojpy-4xvv8j/estructura-de-un-sistema-de-control-interno-y-su-evaluacion-en-empresa-constructora/>

Briceño, A. (2010). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo.*

Venezuela [citada 2010 Abril 13]. Recuperado de:

<http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>

Briceño, P. (2009). *Finanzas y financiamiento, 2009.* Las herramientas de gestión que

toda pequeña empresa debe conocer. MYPE Competitiva. Recuperado de:

[http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS\\_FINANCIAMIENTO.pdf](http://www.miempresa.gob.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf)

Briosos y Vigier (2006). *Estructura del Financiamiento PYME.* [Citada 2010 Marzo

24]. Disponible desde:

[http://mpa.unimuenchen.de/5894/1/Briozzo\\_Vigier\\_2006\\_.pdf](http://mpa.unimuenchen.de/5894/1/Briozzo_Vigier_2006_.pdf)

Cabal (2010), “Identificación de los principales problemas en la logística de

abastecimiento de las empresas constructoras bogotanas y Propuesta de

mejoras, Bogotá, 2009”. Colombia. Recuperado de:

<https://repository.javeriana.edu.co/handle/10554/9110>

Camacho, J. (2016). *Leasing financiero y su incidencia en el financiamiento para la*

*adquisición unidades de carga pesada en las pymes constructoras en el*

*distrito de Comas año 2015.* Tesis para obtener el título profesional de:

contador público. Universidad: César Vallejo. Recuperado de:

<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/18208>

- Canela, J. (2005). *El uso de hipótesis en la investigación científica*. Elsevier.  
Recuperado de: <http://www.elsevier.es/es-revista-atencion-primaria-27-articulo-el-uso-hipotesis-investigacion-cientifica-15038>
- Ceja, D. (2013). *Estrategias Financieras para una empresa de Construcción*. México D.F. Recuperado de:  
<https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/14265/1/Tesis%20Ceja%20Cardona%20Diana%20Samantha..pdf>
- Domínguez & Crestelo. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Universidad de Matanzas " Camilo Cienfuegos".  
Departamento de Contabilidad y Finanzas. Recuperado de:  
<http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>
- Durán, S. (2007). *El Financiamiento bancario en las empresas manufactureras*. Revista anual manufacturera 2009. Recuperado de: <http://www.dane.gov.com>.
- Escalona, A (2013). *Propuesta de implementación de un sistema de control interno basado en el modelo coso, aplicado a la empresa electro instalaciones en la ciudad de cuenca, 2013*. Carrera de contabilidad y auditoría. Universidad Nacional de Loja. Disponible en:  
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1312/13/UPS-CT002180.pdf>
- Espinoza, M & Valderrama, A. (2011) *.En investigación: Implementación del sistema de control interno para contribuir en la eficiencia del área de contabilidad de la empresa inmobiliaria y constructora Mi Techo S.A.C*. Su informe de Universidad privada Antenor Orrego Trujillo- Perú. Disponible en:



[http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/331/1/CARBAJAL\\_MARI\\_TA\\_CONTROL\\_INTERNO\\_GESTION\\_FINANCIERA.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/331/1/CARBAJAL_MARI_TA_CONTROL_INTERNO_GESTION_FINANCIERA.pdf)

- 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 para optar el título profesional de contador público. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2018. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3048>
- Fazzari, S., Glenn, R.Y Petersen, B. (1998). Apremios del financiamiento e inversión corporativa. Papeles de Brookings en la actividad económica. 141-195.
- Flores, A. (2004) *Metodología de gestión para las micros, pequeñas y medianas empresas en Lima Metropolitana-Lima*.
- Galileo, H. (2011). *La investigación cuantitativa desarrolla y emplea modelos matemáticos, teorías e hipótesis que competen a los fenómenos naturales*. Recuperado de: <https://proyectoorue.wordpress.com/2009/04/02/metodo-cualitativo-y-cuantitativo/>
- Gómez, A. (2016). *El protocolo de investigación III: la población de estudio*. Revista Alergia México 2016; 63(2):201-206. Recuperado de: <http://revistaalergia.mx/ojs/index.php/ram/article/view/181/309>
- Guerrero, L. (2010). *El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011*. Tesis de pregrado en Contabilidad. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027826>

Gutiérrez I., Benavente J. M. & Külzer C. (2010), *Mejores prácticas de microempresas bancarizadas*. Recuperado de

<http://www.mundopymeabm.org.mx/pdf/MejoresPracticasmicroempresasbancarizadasFUNDES.pdf>

Gutiérrez I., Benavente J. M. & Külzer C. (2010). *Mejores prácticas de microempresas bancarizadas*. Recuperado de

<http://www.mundopymeabm.org.mx/pdf/MejoresPracticasmicroempresasbancarizadasFUNDES.pdf>

Hernández, G (2006). *El tipo de investigación será explicativa porque se explicará cómo ocurre un fenómeno (mejorar la competitividad) y en qué condiciones se da éste*. Dado que la naturaleza de la investigación es explicativa surge la necesidad de plantear una investigación correlacional que consiste “en evaluar el grado de relación entre dos variables”. 4ta Edición, México D.F, pág. 43, 46. Recuperado de:

<http://www.contactopyme.gob.mx/mercados/info/curso.html>

Huanca, L. (2018). *Fuentes de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del distrito de Lima Cercado-2014*. Tesis para obtener el título profesional de: contador público. Lima: Universidad César Vallejo, 2015”. Recuperado de:

<http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/15781>

Huansha, L. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017*. Tesis para optar el título profesional de licenciada de contador público. Huaraz: Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote, 2018. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046918>

Kibert, K. (1994). *La Construcción Sostenible deberá entenderse como el desarrollo de la Construcción*. Recuperado de:

[http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/Kibert\\_gn/Cap4.pdf](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/Tesis/Empre/Kibert_gn/Cap4.pdf)

Lezama, L. (2010) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- rubro servicios xerográficos del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2008-2009*.

Recuperado de: <http://sigb.uladech.edu.pe/intranet-tmpl/prog/es-ES/PDF/19347.pdf>

López, M (2014). *El Financiamiento y la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de la Ciudad De Huaraz, 2013*. Universidad de la Salle – Bogotá. Recuperado de:

[http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/300/1/TL\\_CarrascoOdarMilagros\\_FarroEspinoCarla.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/300/1/TL_CarrascoOdarMilagros_FarroEspinoCarla.pdf)

Loyaga, W. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las mypes del sector comercio - rubro mueblerías del distrito de Chimbote - provincia de santa, periodo 2010 – 2011*. Tesis de pregrado en Contabilidad. Recuperado

de:<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027725>

Mayta, R. (2013). *Auditoria del Control Interno en las Empresas de Construcción del Departamento de Moquegua” Moquegua-Perú, 2013*. Recuperado de:

[http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/363/1/hidalgo\\_ev.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/363/1/hidalgo_ev.pdf)

Minaya, H. (2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Pomabamba, período 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Pomabamba: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2013. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047655>

Ochoa, G. (2011). *Importancia que está adquiriendo el control interno*, 2011. Recuperado de:  
<http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/4176/1/QT03530.pdf>

Peláez, C. (2014) *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las mypes del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*. Tesis para optar el título profesional de contador público-Huaraz. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>

Rodríguez, C. (2014). *Aumenta creación de empleos del sector privado en junio*. EE.UU. Recuperado de: <http://peru.com/actualidad/educacion-y-carrera/eeuu-aumenta-creacion-empleos-sector-privado-junio-noticia-264436>

Rojas, Z. (2013). *El control interno debe ajustarse a las necesidades y requerimientos de cada organización*, 2013. Recuperado de:  
[http://infonavit.janium.net/janium/TESIS/Maestria/Teran\\_Saucedo\\_Ruben\\_Manuel\\_44772.pdf](http://infonavit.janium.net/janium/TESIS/Maestria/Teran_Saucedo_Ruben_Manuel_44772.pdf)

Romero, O. (2003). *Análisis de reestructuración de deuda: Caso San Luis Corporación*. Universidad de las Américas Puebla, Puebla, México.

- Sabino, C. (2011). *Universo y Muestra*. Ed. Lumen – Humanitas. Tesisdeinvestig.  
Recuperado de: <http://tesisdeinvestig.blogspot.pe/2011/06/universo-y-muestra.html>
- Santos, R. (2017). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora Aesmid E.I.R.L 2016*. Informe de tesis para optar el título profesional de Contador Público. Tumbes: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046314>
- Sarmiento, R. (2004). *La estructura del financiamiento de las empresas: Una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997-2004)*. Informe de Investigación. Recuperado de: [http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005\\_1.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf) (02.Ene.2014)
- Sebastián, M. (2011). *Asimetrías Informativas entre los Bancos Comerciales y las Empresas PYMES en la Plata y localidades vecinas, 2011*. Universidad Nacional de La Plata Facultad de Ciencias Económicas MBA - Maestría en Dirección de Empresas. Recuperado de: <http://catalogo.econo.unlp.edu.ar/meran/getDocument.pl?id=1205>
- Sencico, (2001). *Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) -REVISIÓN IV- ONU*. Recuperado de: <http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>
- Sifuentes, A. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación, la competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio– rubro boticas, del distrito de Manantay, período 2009 – 2010*.

Tesis de pregrado en Contabilidad. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_GALLOZO\\_HUERTA\\_DIONEE.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1189/MYPE_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_GALLOZO_HUERTA_DIONEE.pdf?sequence=1)

Tasaico, C. (2018). *Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú. Caso: constructora Barrantes y Cia S.R.L Piura, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público-Piura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3410>

Trujillo, M. (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector Industrial-rubro confecciones de ropa deportiva del distrito del Cercado de la provincia de Arequipa, periodo 2008-2009*. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000021682>

Vega, I. (2017). *Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil periodo 2010-2016*. Guayaquil. Recuperado de:  
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/TESIS%20ISIDRO%20RAMON%20VEGA%20ANDRADE.pdf>

# Anexos

**Anexo 01: Cuestionario**

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA  
PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE METODOLOGÍA  
DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Principales característica del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro constructoras de Huaraz, 2018”**.

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

*Fecha:...../...../.....*

**CUESTIONARIO APLICADO A LOS EMPRESARIOS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE SECTOR SERVICIO RUBRO CONSTRUCTORAS DE HUARAZ, 2018.**

**I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

1.1. Recibió Ud. financiamiento antes del otorgamiento de crédito

Si ( )

No ( )

1.2. ¿Cuántas veces ha recurrido a un crédito a largo plazo en los dos últimos años?

Uno ( )

Dos ( )

Tres ( )



Cuatro ( )

Más de 4 ( )

1.3. Dentro de su negocio. ¿Sus trabajadores solicitan préstamos o adelantos?

Si ( )

No ( )

1.4. ¿Cuántas veces a comparado las tasas de las entidades financieras?

Uno ( )

Dos ( )

Tres ( )

Cuatro ( )

Más de 4 ( )

1.5. ¿La empresa en que invirtió con el crédito financiero?

Ampliación de Local ( )

Administración de recursos humanos ( )

Marketing Empresarial ( )

Otro: ( )

1.6. Cree Usted. ¿Qué el financiamiento es una alternativa para su negocio?

Si ( )

No ( )

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

Si ( )

No ( )

1.8. ¿Cree que el financiamiento mejoraría dentro de su negocio?

Si ( )

No ( )

- 1.9. ¿En qué años recibió más financiamiento?
- a. 2012
  - b. 2013
  - c. 2014
  - d. 2015
  - e. 2016
- 1.10. Cree Ud. ¿Qué el financiamiento es primordial para iniciar un negocio?
- a. Si
  - b. No
- 1.11. ¿Cuál considera Ud. sería la mejor alternativa de un financiamiento?
- a. Autofinanciamiento.
  - b. Préstamos de entidades financieras.
  - c. Otros (Emisión y/o venta de acciones).
- 1.12. ¿Por qué solicitó Ud. un crédito financiero?
- a. Compra de infraestructura
  - b. Aumento de capital
- 1.13. ¿Cree Ud. que una de las principales desventajas para adquirir un crédito financiero son las tasas de interés elevado?
- a. Si
  - b. No
- 1.14. ¿Cuál cree Ud. que serían los principales obstáculos para que una entidad financiera le otorgue un crédito?
- a. Rentabilidad obtenida de ejercicios anteriores
  - b. Nivel de capital
  - c. Capacidad de pago

1.15. ¿Cree Ud. ¿Que el acceso al financiamiento permita obtener un desarrollo para las MYPE?

a. Si

b. No

## Anexo 02: Figuras

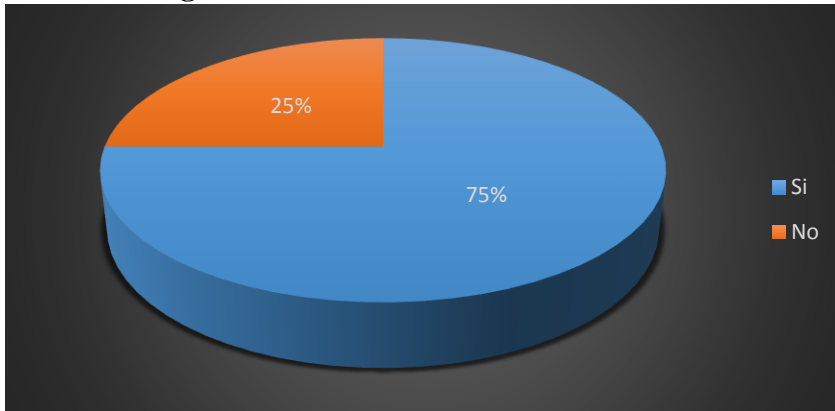


Figura 01:

*Otorgamiento de crédito*

**Fuente: Tabla 01**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrado del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 75% indicaron que “Si” recibieron financiamiento antes que les otorguen un crédito y 25% de las personas mencionaron que “No” adquirieron financiamiento más bien era el primer crédito que estaban solicitando.

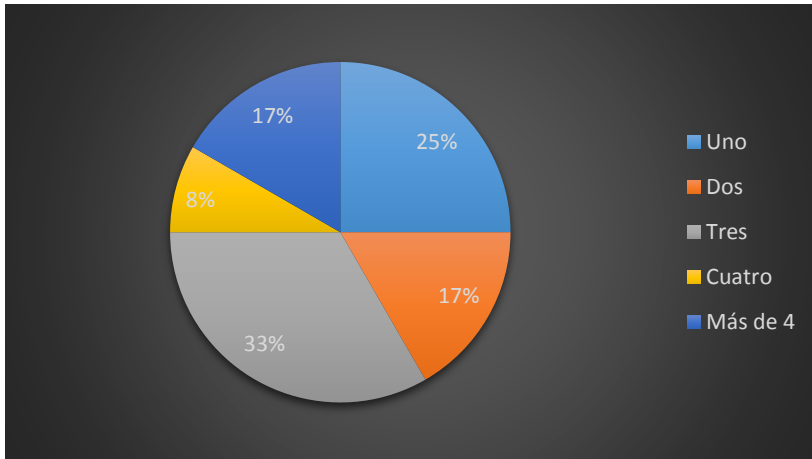


Figura 02:

*Crédito a largo plazo*

**Fuente: Tabla 02**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrado del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 33% de las personas dijeron que “Tres” veces solicitaron un crédito a largo tiempo, 25% de las personas indicaron que “Una” sola vez adquirieron financiamiento a largo plazo porque no les iba a permitir tener ingresos como ellos querían y 8% de las personas mencionaron que “Cuatro” veces adquirieron un financiamiento a largo plazo.

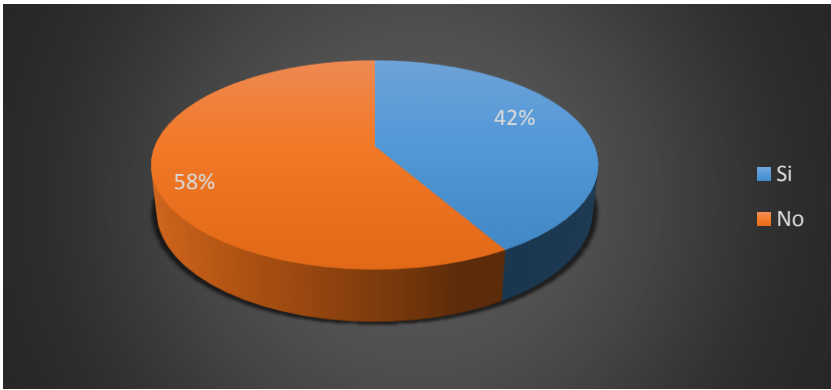


Figura 03:

*Préstamo y adelantos a los trabajadores*

**Fuente: Tabla 03**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 58% de las personas mencionaron que no solicitaron un préstamo a la empresa y tampoco un adelanto y 42% de las personas mencionaron que el necesitaron que les dieran un adelanto y sea pagada en 3 cuotas.

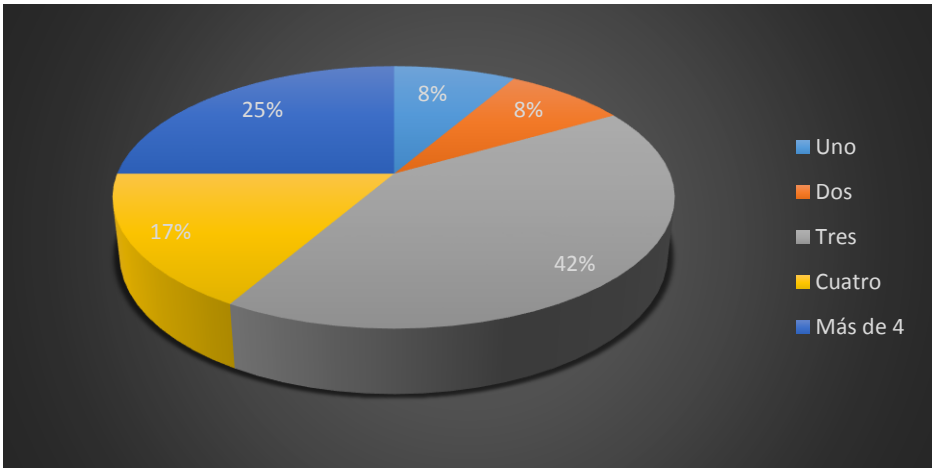


Figura 04:

*Comparación de tasas de financiamiento*

**Fuente: Tabla 04**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 42% de las personas indicaron que se hizo una comparación de “Tres” veces las tasas de financiamiento y 8% de las personas indicaron que solamente hicieron “Una y Dos” veces las comparaciones de tasas del financiamiento en las cuales mencionaron que era muy elevado.

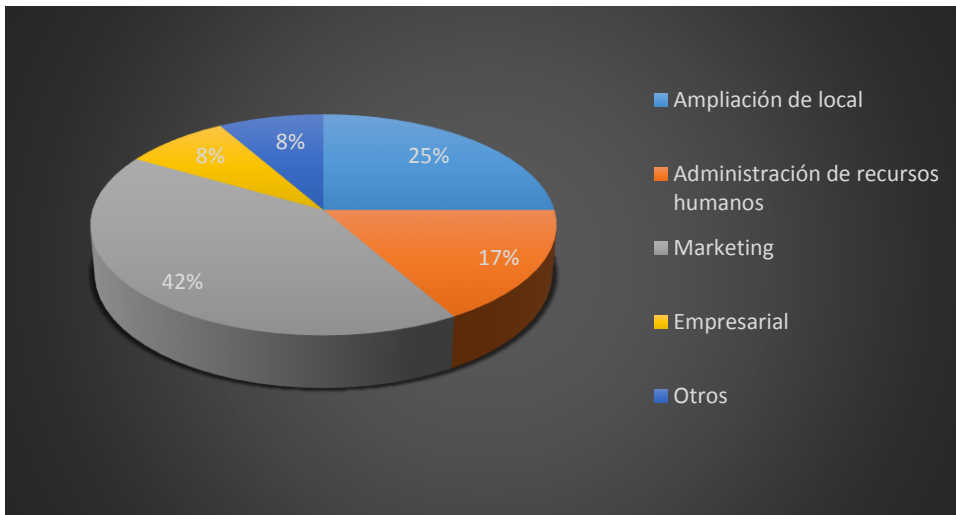


Figura 05:

*Uso de financiamiento*

**Fuente: Tabla 05**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 42% de las personas indicaron que el financiamiento adquirido lo usaron para “Marketing” en la cuales mencionaron que les ayudara a tener más ingresos y 8% de las personas indicaron que lo usaron internamente para el pago de algunas deudas.



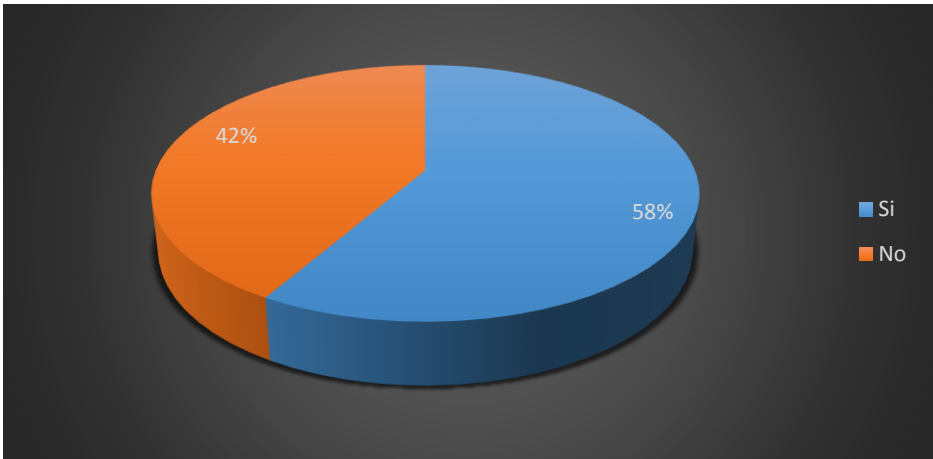


Figura 06:

*Alternativa para la adquisición del financiamiento*

**Fuente: Tabla 06**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 58% de las personas mencionaron que “No” porque al adquirir un financiamiento nos induce más a estas aferrados en los pagos de exceso tasas que a veces proponen las entidades financieras y 42% de las personas mencionaron que “Si” es una alternativa en las que les ayuda a crear un negocio.

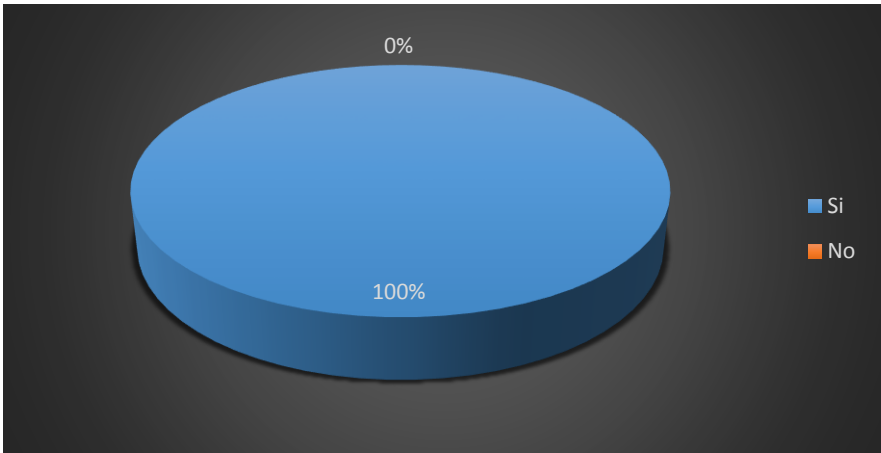


Figura 07:

*El financiamiento mejora la rentabilidad*

**Fuente: Tabla 07**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 100% de las personas mencionaron que al adquirir un préstamo los ayudo en la mejora de su rentabilidad de su negocio y les dio mejor utilidad para los años siguientes.

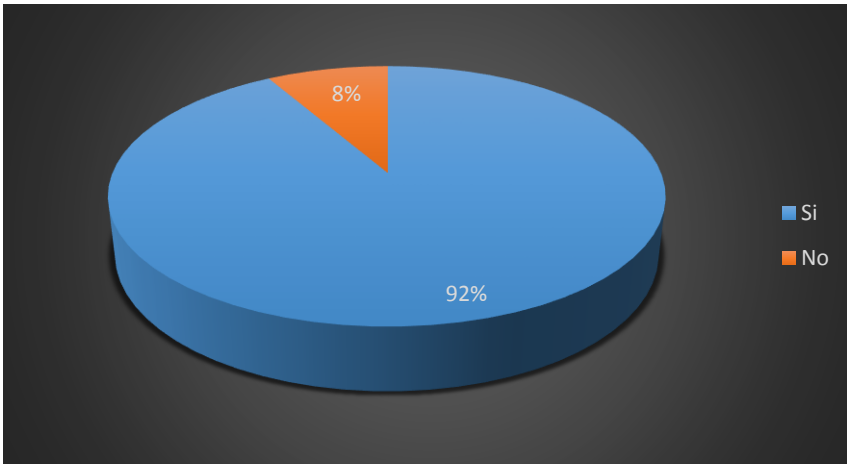


Figura 08:

*El financiamiento mejora la productividad*

**Fuente: Tabla 08**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 92% de las personas indicaron que “Si” ayudo a la mejora de competitividad de su empresa y el 8% de las personas indicaron que “No” les ayudo mucho en la competitividad porque existían otras empresas que eran más grandes y estaban más equipadas.

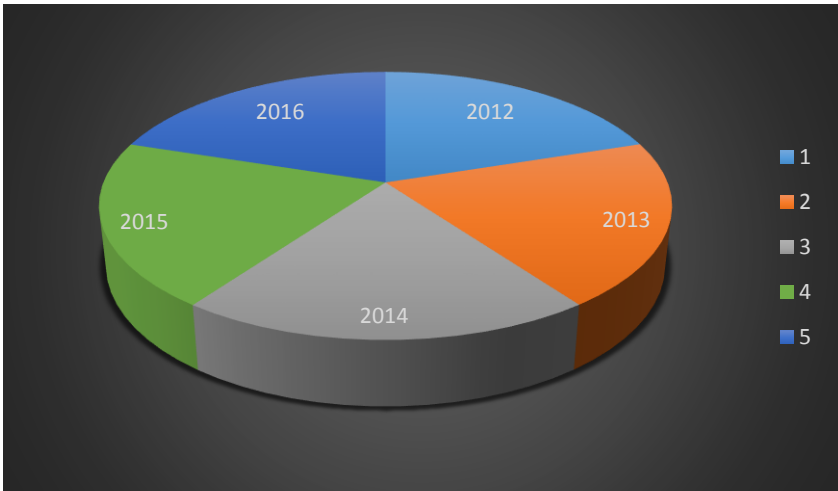


Figura 09:

*Años en que recibió más financiamiento*

**Fuente: Tabla 09**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 33% de las personas indicaron que en el año 2015 adquirieron un financiamiento más alto y el 8% de las personas indicaron que para el año 2012 adquirieron un financiamiento más alto.

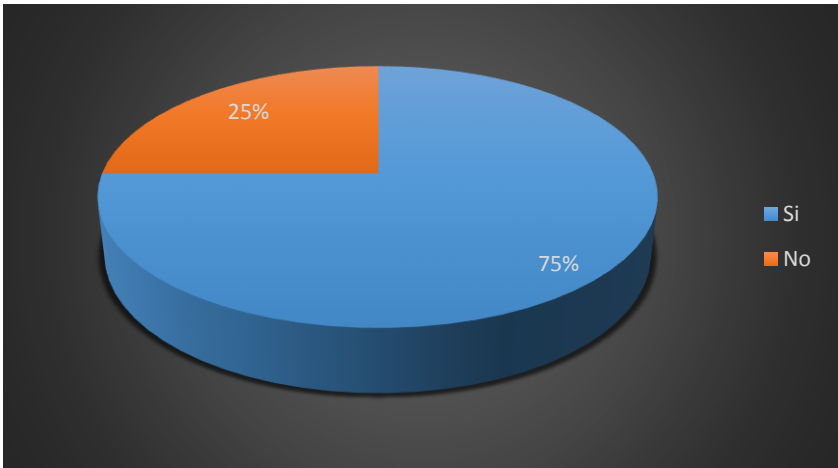


Figura 10:

*Mantenimiento de economía*

**Fuente: Tabla 10**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 75% de las personas indicaron que “Si” que a través del financiamiento les posibilita a mantener una economía estable y el 25% de las personas indicaron que “No” le ayudaría respecto al financiamiento que han obtenido solamente les ayudar a cubrir ciertos gastos.

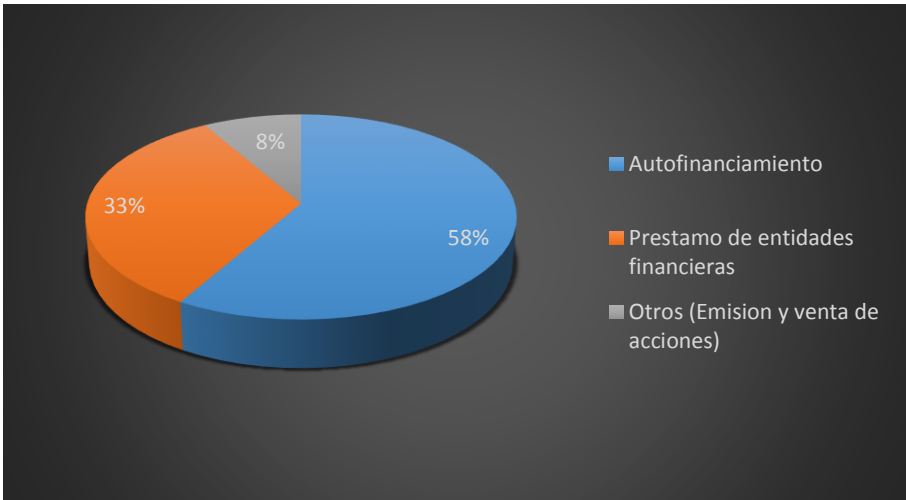


Figura 11:

*Mejores alternativas del financiamiento*

**Fuente: Tabla 11**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 58% de las personas indicaron que una de las mejores alternativas del financiamiento es autofinanciamiento por así no involucra intereses y el 33% de las personas indicaron que recurren a un préstamo de entidades financiera.

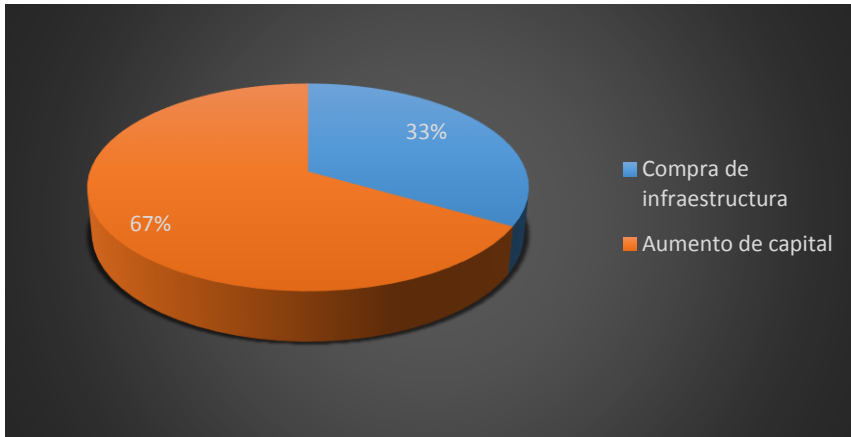


Figura 12:

*Solicitud de crédito financiero*

**Fuente: Tabla 12**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 67% de las personas indicaron que aumentaron de capital al adquirir un préstamo y el 33% de las personas indicaron que compraron algunos materiales para la mejora de las oficinas para parte administrativas.

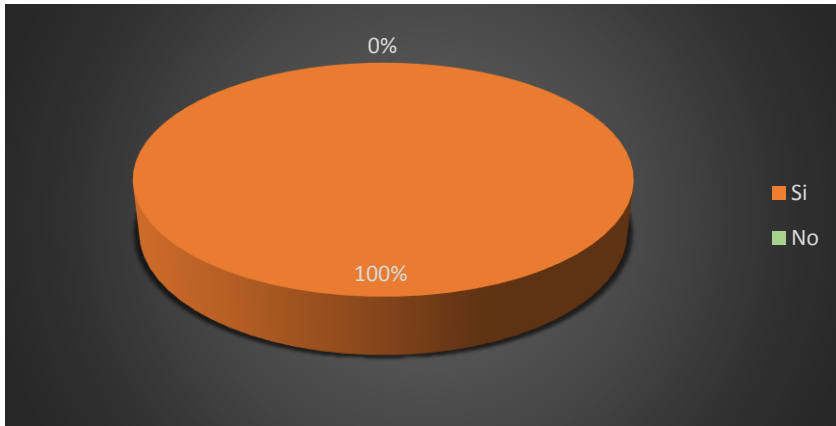


Figura 13:

*Desventaja en tasas de intereses elevados*

**Fuente: Tabla 13**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 100% de las personas indicaron que siempre al obtener un préstamo las tasas son muy elevadas y no les ayuda a cubrir otros gastos que incurre dentro de su negocio.



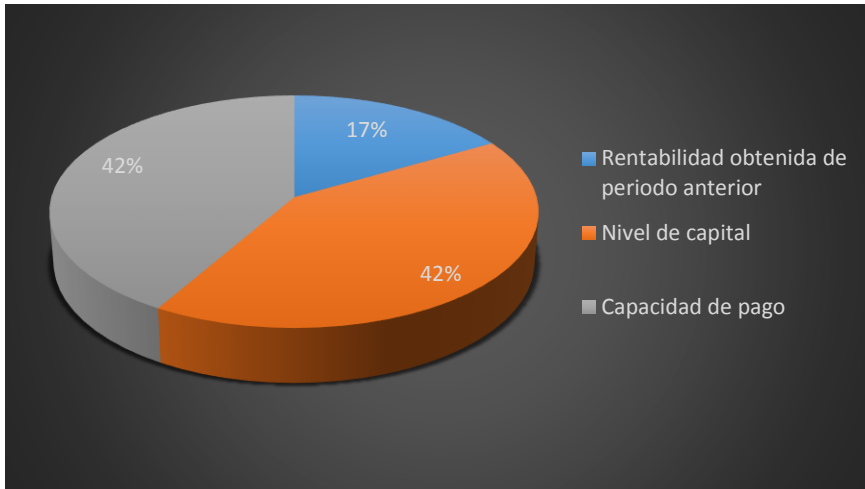


Figura 14:

*Obstáculo para que le otorguen un préstamo*

**Fuente: Tabla 14**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 42% de las personas mencionaron que el nivel de capital y capacidad de pago les hace obstáculos para que no les otorguen crédito bancario y el 17% de las personas mencionaron que la rentabilidad obtenida de periodo anterior no les facilita mucho en la obtención del préstamo bancario.

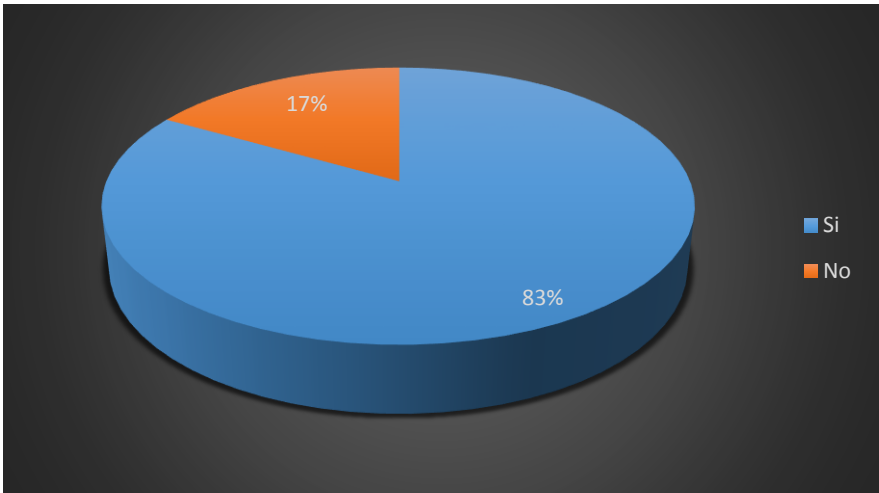


Figura 15:

*Acceso de financiamiento ayuda a la MYPE*

**Fuente: Tabla 15**

**Interpretación:** Respecto a los empresarios de los MYPE encontrados del total de 100% igual al 12 encuestados se puede observar que 83% de las personas mencionaron que “Si” al tener acceso al financiamiento permite tener una mayor capacidad de desarrollo de la MYPE y el 17% de las personas mencionaron que “No” les ayuda a desarrollarse como empresa porque solamente no podrá reunir algunos importes para que pueda salir adelante.