



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA JJI
CONSTRUCTORA S.A.C. – CHIMBOTE, 2018**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

AUTORA

LAVADO ZAVALA, IRIS VICTORIA

ORCID: 0000-0002-5573-8876

ASESOR

QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

CHIMBOTE – PERÚ

2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Lavado Zavala, Iris Victoria

ORCID: 0000-0002-5573-8876

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

ASESOR

Quiroz Calderón, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

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

JURADO

Espejo Chacón, Luís Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS

MGTR. LUÍS FERNANDO ESPEJO CHACÓN

ORCID: 0000-0003-3776-2490

PRESIDENTE

MGTR. LUIS ORTÍZ GONZÁLEZ

ORCID: 0000-0002-5909-3235

MIEMBRO

MGTR. MIRIAN NOEMÍ RODRÍGUEZ VIGO

ORCID: 0000-0003-0621-4336

MIEMBRO

MGTR. MILAGRO BALDEMAR QUIROZ CALDERÓN

ORCID: 0000-0002-2286-4606

ASESOR

AGRADECIMIENTO

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

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

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

DEDICATORIA

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

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

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

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector construcción del Perú: Caso empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018. La investigación fue cualitativa, no experimental, bibliográfico, documental y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos y un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1, la mayoría de los antecedentes en el Perú, establecen que, las principales características de las MYPE del sector construcción del Perú son las siguientes: Estas recurren al financiamiento de terceros, principalmente al sistema bancario ya que los intereses son más bajos; estos créditos fueron a largo plazo y en su mayoría lo invirtieron en su capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. financia sus actividades con financiamiento de terceros, obteniendo así un crédito financiero de S/. 20,000.00 en el BCP, a una tasa de interés del 17% anual, a largo plazo, y es invertido en el capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3, se encontró que, si hay coincidencias entre el objetivo específico 1 y 2 ya que en su mayoría utilizan créditos externos, principalmente solicitan a la Banca formal, con una tasa de interés variada. Finalmente se concluye que la característica fundamental de las empresas del sector construcción del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es realizado mediante la banca formal.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, sector construcción.

Abstract

The general objective of this research work: To describe the financing characteristics of the MYPE of the construction sector of Peru: Case company JJJ CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018. The research was qualitative, non-experimental, bibliographic, documentary and case, applying the techniques of bibliographic review and interview, as well as instruments and a closed-question questionnaire; achieving the following results: With respect to Objective 1, most of the background in Peru, they state that the main characteristics of the MYPE of the construction sector in Peru are as follows: They use third-party funding, mainly to the banking system as interest rates are lower; these credits were long-term and mostly invested in their working capital. Regarding Specific Objective 2: JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. finances its activities with financing from third parties, thus obtaining a financial credit from S/. 20,000.00 in the BCP, at an interest rate of 17% per annum, in the long term, and is invested in working capital. With regard to specific objective 3, it was found that, if there are coincidences between specific objective 1 and 2 since they mostly use external credits, they mainly request formal banking, with a varied interest rate. Finally, it is concluded that the fundamental characteristic of the companies in the construction sector of Peru and the company of the case, is that the financing is made through formal banking.

Keywords: Financing, micro and small businesses, construction sector.

CONTENIDO

EQUIPO DE TRABAJO	ii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR DE TESIS.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA	v
Resumen	vi
Abstract.....	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	x
I. Introducción.....	11
II. Revisión de la literatura.....	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales.....	24
2.2 Bases teóricas	26
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	26
2.2.2 Teoría de las empresas.....	42
2.2.3 Teoría de las MYPE.....	43
2.2.4 Teoría del sector construcción.....	47
2.3 Marco conceptual.....	48
2.3.1 Definición de financiamiento.....	48
2.3.2 Definición de empresa.....	49
2.3.3 Definición de las MYPE.....	50
2.3.4 Definición del sector construcción.....	50
III. Hipótesis	52
IV. Metodología.....	53
4.1 Diseño de la investigación.....	53
4.2 Población y muestra.....	53
4.2.1 Población.....	53
4.2.2 Muestra	53

4.3	Definición y operacionalización de variable e indicadores	54
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	55
4.4.1	Técnicas.	55
4.4.2	Instrumentos.....	55
4.5	Plan de análisis	55
4.6	Matriz de consistencia.....	56
4.7	Principios éticos.....	56
4.7.1	Principios éticos que orientan la Investigación.	56
4.7.2	Buenas prácticas de los investigadores.....	59
V.	Resultados.....	61
5.1	Resultados.....	61
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.	61
5.1.2	Respecto al objetivo 2.....	65
5.1.3	Respecto al objetivo 3.....	66
5.2	Análisis de resultados.....	69
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.	69
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.	70
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.	70
VI.	Conclusiones.....	72
6.1	Conclusiones.....	72
6.1.1	Respecto al objetivo específico 1.	72
6.1.2	Respecto al objetivo específico 2.	72
6.1.3	Respecto al objetivo específico 3.	72
6.1.4	Conclusión general	73
6.2	Recomendaciones	74
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	75
	ANEXOS	84

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Objetivo específico 1.....	61
Cuadro 2: Objetivo específico 2.....	65
Cuadro 3: Objetivo específico 3.....	66

I. Introducción

Al realizar la presente investigación trato de enfocar las principales características del financiamiento de la microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. resaltando la importancia que tiene en este sector, entendiéndose como financiamiento, a la búsqueda de recursos dinerarios en las diferentes fuentes de financiamiento, existentes en el contexto de estudio; con la finalidad de decidir a empezar un negocio o un proyecto de inversión, la característica principal del financiamiento es que puede ser con capital propio o de terceros.

En el Perú, las MYPE, son entes económicos destinadas a ejercer negocios en los distintos grupos económicos, a su vez se conforma por 2 402 453 entes que constituye el 99.1% del total de empresas inscritas y formalizadas (INEI, 2018).

Asimismo, el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2018) refiere que los negocios formales se vinculan con un monto sorprendente de empresas informales en el territorio de nuestra patria, es por eso que eleva los costos de negociación en el cual complica la competitividad en los negocios que están legalizadas en el país. En el año 2016 se registró una suma de 6'901,786 empresas informales llegando así a formar un aumento de 3,5% con relación al periodo anterior del 2015.

En la Unión Europea el financiamiento está conducido por leyes severas: Por lo tanto, se realiza un rastreo y control del uso del dinero con la finalidad de garantizar que el crédito se utilice de forma adecuada, transparente y con responsabilidad. Las pequeñas empresas obtienen el crédito de la Unión Europea de diferentes maneras estos son: los créditos, garantías y subsidios; siendo estas últimas un ejemplo de crédito inmediato (Europa, 2019).

Los datos del Banco Mundial indica que, un total de 200 y 245 millones de empresas, en donde el 90% son Pymes o Micropymes, “no tienen entrada a los créditos o descubiertos bancarios que necesitan, o no disponen de financiación, pero aun así el acceso es difícil”. Las dificultades son muchas para aquellos negocios informales, asimismo, las empresas que fueron formadas de manera irregular son de menor tamaño (EFE: EMPRESAS, 2018).

A nivel global las MYPE ocupan un puesto importante que se acopla a la complejidad económica. La ONU indica la labor de las PYME en la adquisición de los objetivos mundiales y así lograr erradicar la pobreza. Asimismo, concorde a los datos del Consejo Internacional para la Pequeña Empresa, figuran más del 90% del total de negocios, ya que producen un 60% y 70% de trabajo y son causantes del 50% del PBI a nivel mundial (EFE: EMPRESAS, 2018).

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

En la actualidad uno de los dilemas por el cual las MYPE se están viendo estancadas para obtener un crédito, es la informalización ya que existen microempresarios que ejecutan sus actividades de manera informal, por tal razón no pueden laborar en el mercado formal y así poder acceder algún tipo de financiamiento. Asimismo, el estado motiva a la formalización de las empresas y precisamente a estas empresas les ha concedido ciertos beneficios como exoneraciones, descuentos, para que no estén obligadas a realizar los mismos trámites que hacen otras empresas que

son mucho más grandes. Sin embargo, podemos decir que urge al Estado fortalecer más su apoyo para a las MYPE, incentivarlas y promover dentro de sus preferencias teniendo en cuenta que estas son las que están exportando y logrando internacionalizarse en el mercado.

Hoy en día para los negocios el financiamiento es parte principal de su funcionamiento, ya que los posibilita una fluidez en sus labores y aplicación de estrategias de mercado, el cual sería inaccesible sin un adecuado acceso al crédito. Las empresas tienen diferentes alternativas de financiamiento, por tal motivo pueden escoger la mejor opción que les convenga y así poder cumplir a los pagos.

Asimismo, se manifiesta la necesidad de las distintas empresas de construcción por contar con financiamiento apropiado para que les posibilite su crecimiento empresarial, en el cual se puedan instaurar dentro de los mercados competentes y para esto se requiere conocer la situación y características que presentan dichos financiamientos, con la intención de lograr la mayor producción.

Por lo antes descrito se realizó el siguiente enunciado del problema: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018?

Para dar respuesta al problema, se ha propuesto el siguiente objetivo general:

Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.

Asimismo, para lograr alcanzar el objetivo general, planteamos a continuación los objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú, 2018.
2. Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa J JL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa J JL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.

La investigación se justifica porque nos permitirá adquirir los conocimientos necesarios sobre las características de estas unidades en estudio y de la empresa J JL CONSTRUCTORA S.A.C., que se encuentra ubicada en la ciudad de Chimbote, en el periodo 2018.

Se justifica también ya que se utilizará como guía metodológica, para futuros trabajos de investigación que usen las mismas variables de investigación, ya que los resultados de esta tesis se usarán como apoyo para elaborar otras investigaciones similares sobre las empresas del sector construcción.

También se justifica también porque los hallazgos serán puestos a disposición del representante legal de la empresa, quien será el que tome las decisiones apropiadas como apoyo de una mejor administración de sus recursos, asimismo, les facilitará optimizar los beneficios, otorgándoles un mejor desarrollo y competitividad en el mercado.

Finalmente, se justifica ya que, al concluir el desarrollo y sustentación de este informe, permitirá conseguir el grado de bachiller, dando por cumplido lo que se establece en el reglamento de investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

La investigación fue cualitativa, de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, en la recopilación de los datos se empleó como instrumento requerido fichas bibliográficas y un cuestionario con 17 interrogantes que se aplicó, al gerente de la microempresa investigada del sector construcción en la ciudad de Chimbote, 2018 esto se dio a través de la técnica de la entrevista.

El trabajo de investigación obtuvo como resultados: Respecto al objetivo 1, en la mayoría de los autores consultados en el Perú, mencionan que, las principales características de las MYPE son: Estas requieren préstamos de terceros, específicamente de la banca formal ya que los intereses son más bajos; estos créditos fueron a largo plazo y en su mayoría lo invirtieron en su capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: La microempresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. financia sus operaciones con préstamos de terceros, solicitó un crédito financiero de S/. 20,000.00 en el BCP, cancelando una tasa de 17% anual, a largo plazos, fue invertido como capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 3, se encontró que, existe coincidencia entre el objetivo específico 1 y 2 ya que en su mayoría utilizan créditos externos, principalmente solicitan a la Banca formal, con una tasa de interés variada.

Por último, se llegó a la conclusión que la mayoría de las MYPE prefieren solicitar crédito a la banca formal, ya que son estas las que les dan mayores facilidades para poder acceder al financiamiento, con tasas más bajas, y una gran parte lo utilizan para invertir en capital de trabajo, asimismo, el financiamiento obtenido en su mayoría es a largo plazo.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación elaborados por otros autores, en cualquier país del mundo, menos en el Perú; que utilicen la misma variable y unidades de investigación referido a nuestro caso de estudio. Asimismo, se ha podido encontrar los siguientes antecedentes:

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

corto plazo para sus actividades o hacer frente a sus responsabilidades a corto plazo, ya que estas empresas son rentables.

Saavedra y León (2014) en su tesis titulada: Alternativas de financiamiento para la MIPYME Latinoamericana. Tuvo como objetivo general: Realizar un diagnóstico a fin de conocer de qué manera se están financiando las empresas en los países de América Latina. Fue un trabajo de tipo descriptivo dado que caracteriza la situación actual de estas sociedades. El autor concluye que a pesar del alcance que tienen estas empresas en Latinoamérica, en la actualidad ha sido escaso el esfuerzo de las organizaciones públicas como privadas en el desarrollo y evolución de programas de protección financiera para las empresas Latinoamericanas, de modo que los recursos internos y las ganancias por estas empresas financian sus actividades. Así también para la obtención de sus activos fijos, del mismo modo las tasas de interés del crédito a largo plazo son muy elevadas. A pesar que el 72.50% de MIPYME en Chile solicitan préstamos bancarios, en el cual los demás países no llegan al 55% de estos datos. Siendo el país de Uruguay el que más financia a los negocios de menor tamaño, con el 38.52%, asimismo, se tiene en cuenta que todavía es bajo y las Pequeñas y Medianas Empresas que consiguen cotizar en la Bolsa es aún más baja ya que es de 12.90%. Incluso un 36.50% de Pequeñas Empresas en Colombia y un 26.80% de Medianas Empresas en Ecuador consideran que recurrir al financiamiento es una limitación para su progreso, los microempresarios expresan que esto se da por las elevadas tasas de interés y la escasez de garantías, razón por la cual no se animan acceder al crédito financiero.

2.1.2 Nacionales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación elaborados por otros autores en distintas ciudades del Perú, que utilicen la misma variable y unidades de investigación referido a nuestro caso de estudio. Asimismo, se ha podido encontrar los siguientes antecedentes:

Chinchay (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa Corporación Casagrande S.A.C.- Miraflores, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características de financiamiento de las empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “Corporación Casagrande S.A.C.”, Miraflores, 2017. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional, con enfoque (cualitativo). El autor concluye que el financiamiento en las MYPE es primordial ya que posibilita la oportunidad de alcanzar los objetivos a corto y a largo plazo, el préstamo más requerido es por medio de la banca formal, las principales bancas formales son (BCP, Scotiabank, Interbank, Banco Financiero, etc.) y las instituciones financieras, a pesar que el sistema bancario sostiene reglas muy sólidas de evaluación financiera de los proyectos que estos muestran, asimismo, que los financiamientos obtenidos se utilizaron para la realización de los proyectos, contribuyendo de forma directa en relación al financiamiento y la rentabilidad a su vez menciona que la empresa en investigación “Corporación Casagrande S.A.C.”, el financiamiento que ha recibido del BCP, cuya tasa de interés a 365

días fue 29% por la suma de S/. 38,500.00, en un lapso de un año, en el cual devolvió en cuotas mensuales precisamente de proyectos realizados.

Tasaico (2018) en su tesis titulada: Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicio – Rubro construcción en el Perú. Caso: Constructora BARRANTES Y CIA S.R.L. Piura, 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicio – rubro constructoras en el Perú y de la constructora BARRANTES Y CIA S.R.L Piura, 2017. En donde 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. El autor concluye que las MYPE del sector construcción invierten en sus activos, así como también en su capital de trabajo con préstamos de las entidades financieras, estas empresas usan el financiamiento de sus inversiones, como un medio de obtener rentabilidad; financian sus proyectos con financiamientos bancarios y leasing, asumiendo los costos del financiamiento, ya que mediante el financiamiento, los entes amplían su capital de trabajo, sin embargo, estas corren peligro de que sus inversiones pasen a manos de terceros.

Bello (2018) en su tesis titulada: Influencia del crédito financiero en el desarrollo de las MYPE del sector construcción en el distrito de Huánuco 2018. Tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera el crédito financiero influye en el desarrollo de las MYPE del sector construcción en el distrito de Huánuco 2018. El trabajo de investigación, pertenece al tipo de investigación descriptivo, de diseño no experimental/transversal. El autor concluye que el financiamiento ha influido notablemente en un 90% en el crecimiento de las

MYPE del sector construcción en la ciudad de Huánuco, el préstamo que han recibido les ha permitido invertir en su empresa aumentando sus ventas en un 70% permitiendo su desarrollo. Asimismo, establece que el financiamiento forma parte del progreso de las MYPE del sector construcción en Huánuco por lo que el 60% solicitaron línea de crédito comercial estando apuntadas a la MYPE para financiar la producción y a su vez comercializar bienes y servicios, siendo evidente que un 70% efectúan compras exclusivas para la entidad siendo indispensable disponer de este crédito en la empresa, un 65% dispone de entradas suficientes para poder cancelar el préstamo, ya que para la aceptación del préstamo estos han sido sometidos a la evaluación de cancelación de pago. Respecto a la tasa de interés se fija, según la duración de obtención, puede ser en meses o también años, un 45% y 30% decidieron adeudarse entre 36 y 24 meses por lo que juegan un papel indispensable en el financiamiento que se adquiere teniendo en cuenta que si se adeudan en el mínimo tiempo posible estas le posibilitarán a la organización conservar una entrada económica fija para lograr costear las compras con la cancelación puntual a los proveedores.

Rujel (2017) en su tesis titulada: Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso constructora AESMID E.I.R.L. 2016. Tumbes, Perú. Tuvo como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID E.I.R.L. 2016. Donde uso la metodología, no experimental descriptiva – bibliográfica y de caso. El autor concluye que las MYPE en el país rubro construcción, han requerido financiamiento internos y externos, lo cual les posibilitó sostener su economía

y seguir con sus actividades de manera permanente y eficaz. Por lo que la constructora AESMID E.I.R.L, cuyo crédito recibido predominó positivamente rendimiento en el año 2016, en el cual sus utilidades aumentaron un 14.90%, lo cual revela una eficiencia en la gerencia en el uso y distribución del capital.

2.1.3 Regionales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación elaborados por otros autores en distintas ciudades de la región de Áncash, que utilicen la misma variable y unidades de investigación referido a nuestro caso de estudio. Asimismo, se ha podido encontrar los siguientes antecedentes:

Romero (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, Periodo 2017. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017. Para lo cual se aplicó la metodología con tipo de investigación cuantitativo; nivel de investigación descriptivo. El diseño fue descriptivo – no experimental, la población objeto de estudio estuvo comprendida por 49 MYPE dedicadas al sector construcción; de los cuales se tomó como muestra 30 MYPE de este sector. La técnica para la recolección de datos estuvo basada en una encuesta. El autor concluye que el 90% de las MYPE encuestadas en Huaraz del sector construcción adquieren financiamiento de terceros, y un 52% requirieron préstamos al Banco Scotiabank. De los cuales el 43% solicitó una sola vez, el 63% requirieron el crédito a largo plazo, el 85% indicaron que los bancos ofrecieron una menor

tasa de interés mensual; en cuanto a la viabilidad para la obtención del préstamo el 63% indicaron a las entidades no bancarias y el 41% usó el préstamo obtenido para la cancelación de sus pasivos. Incluso también, podemos apreciar que, para la financiación de las MYPE del sector en estudio, como también la de otros sectores; todavía siguen predominando ciertas vallas como son: los requisitos muy rigurosos, alta la tasa de interés, asimismo, la lentitud al tiempo de la entrega.

Benancio (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Construcciones ANDREITA E.I.R.L. - Huarmey, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: “Construcciones ANDREITA E.I.R.L.” - Huarmey, 2017. Para tal investigación se usó la metodología cualitativa e hizo uso del diseño descriptivo no experimental, el cual se trabajó mediante un cuestionario e instrumentos de investigación como búsqueda de información en el periodo, internet y análisis documental. El autor concluye que el financiamiento es indispensable para los negocios, actualmente existen diferentes empresas que entregan créditos para que las empresas obtengan el medio de para lograr progresar con su negocio, logrando su continuidad en el tiempo, el financiamiento para estas empresas en investigación permitió que se desarrollara más, del mismo modo se aconseja a las organizaciones que hagan una buena administración del capital suministrado. Asimismo, el financiamiento no es un instrumento en el cual

cualquier ente puede solicitar, solamente aquellos negocios que cumplan con todos requisitos que son fijados por estos entes.

Gómez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas rubro Construcción - Huaraz, 2016. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas de sector servicio-rubro construcción – Huaraz, 2016. El tipo de investigación fue de tipo cuantitativo el nivel de la investigación fue descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo, y se seleccionó una muestra poblacional de 19 de un total de 32 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas. El autor concluye que el financiamiento obtenido ya sea de fuentes propios o de terceros es primordial, actualmente estos se destinan en mayor parte a la obtención de activos fijos, en el cual tienen costos bastante cuantiosos; gracias a esta forma de financiamiento se puede contar con dichas maquinarias y a su vez dar una buena prestación que van de ayuda con la demanda presente. De tal modo que se presente lograr una notable rentabilidad que se adecúe a las metas y los objetivos que plantean los propietarios sus representantes legales de las MYPE. Asimismo, el financiamiento argumenta favorablemente en la adquisición de utilidades obteniendo una esperada rentabilidad de las MYPE en investigación.

Huansha (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras de Llamellín, 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector

servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimenta-descriptivo. El autor concluye que el financiamiento en estos últimos años ha mejorado la economía del país pues ha presentado un incremento notable y de la misma manera las finanzas han logrado su crecimiento, percibiéndose que las entidades bancarias y no bancarías han sido los protagonistas; por tanto, el financiamiento de las empresas constructoras de Llamellín poseen las presentes características: El 89% de los microempresarios financian sus operaciones con dinero ajeno, de los cuales el 33% solicitó el financiamiento al BCP, en donde cancela una tasa de interés del 29%, el 89% dicen que solicitaron el financiamiento a largo plazo y el 44% solicitó dos veces invirtiéndolo en su capital de trabajo.

2.1.4 Locales.

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación elaborado dentro del distrito de Chimbote, que utilicen la misma variable y unidades de investigación referido a nuestro caso de estudio. Asimismo, se ha podido encontrar los siguientes antecedentes:

Espinoza (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Constructora Barzola S.A.C., del distrito de Chimbote, Periodo 2016. Tuvo como objetivo general: Describir las Principales Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso Constructora Barzola S.A.C, del distrito de Chimbote, 2016. La investigación fue cuantitativa descriptiva, el diseño de investigación, fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, para el recojo de la

información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 Micro y Pequeñas Empresas de toda la población de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario. El autor concluye que las MYPE en el Perú y la empresa Constructora Barzola S.A.C., han notado que, al aceptar financiamiento con capital de terceros, esto ha predominado significativamente en sus negocios, logrando niveles bajos de ganancia en cuanto al coste del crédito, sin embargo no coinciden para las empresas nacionales los intereses fueron muy costoso y para la empresa en investigación los intereses fueron bajos, lo que aplican las entidades bancarias por tener en cuenta las más seguras, asimismo, lograr conseguir un alto beneficio y ofrecer una buena prestación a los clientes.

Huamán (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción - Rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. Cuyo objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo, para el recojo de información se escogió una muestra población de 13 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas. El autor concluye que las principales características de las MYPE investigadas el 46% cuentan con más de cinco años en el rubro construcción, y el 62% tienen más de ocho empleados provisionales y constituyen sus negocios en sociedades. Esta característica estaría permitiendo que las MYPE investigadas cuentan con el tiempo suficiente en el rubro en estudio para ser estables; en efecto, cuenta con capacidad para aceptar al sistema financiero bancario para gestionar

préstamos. Con respecto al financiamiento a las MYPE a las que se les realizó la encuesta el 2/3 (69) de las MYPE encuestadas requirieron financiamiento de terceros para el desarrollo de sus operaciones, por lo tanto, se tiene en cuenta que los altos intereses recaudados por los entes financieros obstaculizan que los empresarios soliciten recursos por el costoso costo financiero.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento.

Podemos decir que las finanzas, es la ciencia y el arte de administrar eficientemente el dinero en el tiempo. Por su parte el financiamiento, se refiere a las diferentes formas de obtener el recurso dinerario para utilizarlo eficientemente en periodos de tiempo y riesgos.

Haciendo una revisión exhaustiva sobre la teoría del financiamiento se pudo hallar según autores distintas teorías y métodos sobre la estructura del financiamiento donde predominan las siguientes teorías. Oliva (2016) nos menciona lo siguiente:

- **La teoría contemporánea:** Es un supuesto financiero moderno del resultado de la economía de la plaza. Por lo tanto, la plaza protagoniza el soporte esencial de sus interrelaciones. Así también, se fundamenta en las ganancias de la parte incremental (secundario) y, así como compete a los patrones estadísticos y econométricos que determinan gran cantidad de su material y conclusiones, se establece mediante una suposición, igual como el inicio de “no saciedad”, que cree que se favorece constantemente a menos patrimonio; la semejanza de las perspectivas de las empresas, provenientes de naturaleza pública y su acceso irrestricto a información; la no objetividad

y desacuerdos así como los impuestos o costes de negociaciones; la eficacia de la plaza, etc.

Según Campos (2017) nos menciona lo siguiente:

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

Hoy en día hay una gran variedad de teorías que proponen dar explicación a la estructura de capital para cualquiera de las empresas que existen hoy en día. Asimismo, se presenta algunas teorías.

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

Los efectos de una buena estructura de financiamiento pueden ser traducidos en el aumento de su productividad y comercialización del bien que oferta, esto va depender del fin con que fue obtenido el crédito, ya sea para el capital de trabajo o activos fijos; por eso muchas veces es considerado como una estrategia financiera.

2.2.1.1 Clasificación del financiamiento.

Existen muchas maneras de clasificar al financiamiento, ya que se puede obtener de fuentes externas o interna, de un largo o corto plazo que radica en el tiempo en el que se efectuarán los pagos del dinero por el crédito obtenido, entre ellos tenemos:

A. Según su plazo de vencimiento.

- **Financiamiento a corto plazo**

Se puede determinar al financiamiento como aquella obligación que es contraída por la entidad y que debe ser cancelada en un tiempo no mayor a un año. García (2017) refiere que es el tiempo para reembolsar el efectivo está situado por más del año o talvez ni siquiera conserve un acuerdo de duración. Torres, Guerrero y Paradas (2017) afirman: “Comprende obligaciones o compromisos, se espera caduquen en menos de un año que son necesarias para sostener parte de los activos circulantes de la empresa, comprende: efectivo cuentas por cobrar e inventario” (292). Morales, Morales y Alcocer (2014) afirman: “Este tipo de financiamiento tiene como objeto apoyar los activos circulantes de la empresa; los inventarios, las cuentas por cobrar, y el efectivo necesario para hacer frente de manera temporal a las erogaciones normales generadas por la empresa” (p.82).

Asimismo, también podemos encontrar dentro de la financiación a corto plazo las líneas de crédito, crédito comercial y bancario, pagares, entre otros.

- **Financiación a largo plazo**

Son todos los compromisos adquiridos por la entidad con sus proveedores y su cancelación es mayor a un año. Esto puede ser el caso cuando el préstamo es con dinero propio o de algún familiar o amigos que no requieren su pronto pago, esto puede suceder por mutuo acuerdo entre los prestatarios, en esta forma de financiamiento podemos hallar la autofinanciación, préstamos bancarios, acciones bonos, fondos de amortización, hipotecas, entre otros. Según Campos (2017) afirma: “Son préstamos, preferentemente bancarios que son otorgados a una empresa, para promover su desarrollo. Existen en el mercado una diversidad de productos bancarios relativos a estos créditos (préstamos de habilitación o aviación, refaccionario, hipotecario e hipotecario industrial)” (p.29). Según Torres, Guerrero y Paradas (2017) afirman: “Las fuentes de financiamiento a largo plazo incluyen las deudas a largo plazo” (p.292). En este sentido según lo dicho por los autores antes mencionados este tipo de financiamiento son las obligaciones a las que han incurrido las empresas y pueden ser canceladas por un tiempo mayor a un año.

B. Según su procedencia

- **Financiación interna**

Es aquel financiamiento que consiste en el aporte y desembolso que hacen los socios de ésta, es decir es el capital que forma parte del patrimonio neto de la organización, asimismo, también es llamado recursos propios de la entidad. Díaz (2018) refiere que este tipo de financiamiento también se le conoce como financiamiento propio, ya

que se origina en el propio negocio, esta puede ser por medio de los aportes de los socios o de manera independiente al negocio.

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

- **Financiación externa**

Este financiamiento es obtenido por medio de inversionistas que no pertenecen a la empresa, aquí encontramos la financiación bancaria, ampliación de capital, entre otros. Díaz (2018) refiere que se le conoce también como financiación ajena, esta a su vez tienen su procedencia en un intermediario ajeno al negocio, por lo tanto, es aquí donde se halla una gran diversidad de estilos de conseguir solvencia.

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

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.

Son las vías que emplean los negocios para conseguir fondos es decir conseguir los recursos financieros necesarios y así poder costear su actividad. Aguilar y Romero (2016) afirma: “Las fuentes de financiamiento son las alternativas que tienen las empresas para obtener fondos ya sea cubrir sus necesidades de operación en el corto plazo o

para la realización de nuevas inversiones o proyectos en el largo plazo” (p.126). Hoy en día podemos encontrar una gran variedad de este tipo de financiamiento, como:

2.2.1.2.1 Fuentes internas o propias

Son aquellas que se obtienen al interior del negocio, como producto de sus actividades y aporte; los negocios pueden usar este recurso en el momento que crean conveniente, ya que no les generan intereses. Contreras y Díaz (2015) afirman: “El financiamiento interno es definido como los fondos propios de la empresa que a su vez son originadas por la liquidez con que se cuenta” (p.39).

Aguirre y Romero (2016) refiere que las fuentes internas son las siguientes:

- **Depreciaciones:** Son operaciones por los que, en el transcurso de los años, los negocios logran rescatar los costos de lo invertido en activos fijos, por lo que las provisiones son asumidas en forma directa a los gastos del negocio, provocando la disminución de las utilidades, en consecuencia, no genera egreso de efectivo por cancelar menos impuestos y dividendos.
- **Amortizaciones:** Son operaciones o cargos que los negocios efectúan según la normativa contable actual y en varias oportunidades durante el mismo periodo.

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

2.2.1.2.2 Fuentes externas.

Es aquel financiamiento que se adquiere fuera de la organización. Contreras y Díaz (2015) afirman: “El financiamiento externo se dará cuando se obtengan fondos

externos, siendo que estos pueden ser a corto o largo plazo”

(p.39). López (2019) refiere que son las siguientes:

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

2.2.1.3 Plazo de vencimiento.

A continuación, presentamos los plazos del financiamiento. Enciclopedia de Clasificación (2017)

2.2.1.3.1 A Corto Plazo.

- a) **Pagaré:** Es un escrito en el cual se promete de manera escrita, que el deudor devuelva cierto monto de efectivo en una fecha establecida. Este tipo de documento contiene intereses para lo cual en el mayor de los casos surge por préstamos de dinero en efectivo o en otros casos venta de bienes. El beneficio del pagaré es que se tiene una seguridad muy elevada de ser

pagada y como desventaja tiene que al no realizarse la cancelación podría llegar a niveles legales.

- b) Línea de crédito:** Es una cierta suma de efectivo en la cual continuamente se encuentra al alcance siendo utilizable en una entidad bancaria, este dinero permanece durante un cierto tiempo preestablecido. Este tipo de financiamiento tiene a favor la disponibilidad inmediata de dinero para la empresa y como desventaja es que presenta limitaciones favoreciendo a los sectores o empresas más solventes y a su vez se tiene que pagar los intereses por cada línea de crédito adquirida.
- c) Crédito comercial:** Este crédito permite usar los pasivos por pagar de la organización como un medio de financiamiento, también incluye al dinero por cobrar, los gastos por abonar o del financiamiento de las existencias. Una ventaja de este crédito es su bajo costo y posibilita la rápida realización de las operaciones. Lo que tiene en contra los créditos comerciales es que al no ser canceladas podrían realizarse procedimientos legales.
- d) Crédito bancario:** Son realizadas por entidades bancarias y tiene como ventajas, que dicho financiamiento se puede amoldar a las necesidades y rentabilidad de las empresas, además de ayudarles a la nivelación del capital en un periodo corto de tiempo. Dentro de las contras que presenta este crédito es que la organización debe ir efectuar la cancelación

de las tasas de intereses pasivas, además las entidades bancarias son exigentes con respecto a los pagos y esto puede ir en contra de los intereses de la empresa.

2.2.1.3.2 *A largo Plazo.*

- a) **Acciones:** Esto representa al capital social dividido en las mismas cantidades. La ventaja de las acciones es que permite realizar la compra o fusión de empresas. Asimismo, la desventaja que cuenta es el costo elevado que presenta la emisión de los mismos generando que el control de la empresa se rebaje.
- b) **Bonos:** Es un documento en el cual la persona que recibe el dinero se le conoce como deudor promete abonar cierta cantidad del dinero incluido los intereses en un tiempo establecido. Las ventajas que tienen estos instrumentos financieros es que resultan de fácil venta, además no reduce la dirección de los accionistas en la empresa ya que de esta manera incrementa la situación de liquidez de la organización. De la misma manera para poder competir en el mercado de bonos es indispensable contar con la información actualizada y adecuada para evitar los riesgos que puedan presentarse.
- c) **Hipoteca:** En esta forma de financiamiento algún inmueble del deudor se entrega al acreedor para asegurar la cancelación del préstamo otorgado. Las desventajas que se presentan en

estos casos son cuando el pago no se realice, surgiendo procesos legales, al mismo tiempo esta forma de financiamiento genera a la empresa obligaciones para con terceros. Lo que tiene a favor las hipotecas es que el deudor al pagar no tiene pérdidas cuando se obtiene el crédito y de esta manera puede adquirir intereses por sus operaciones. De la misma manera el acreedor tiene la oportunidad de poseer un bien.

2.2.1.4 Sistemas de financiamiento.

Es el grupo de organizaciones que tienen bien en claro poder facilitar liquidez a las entidades y también a las personas. Pampillón, Cuesta, Ruza, Vázquez y Bustarviejo (2017) afirman: “Definiremos al sistema financiero como un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros, cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía” (p.59).

Por lo tanto, podemos decir que el sistema financiero peruano es aquel mercado donde participan dos intervinientes uno de ellos son los agentes superavitarios y los agentes deficitarios.

- **Agentes superavitarios.** – Son todas aquellas empresas, personas o instituciones que tienen un exceso de dinero, por lo tanto, lo que ellos buscan es colocar ese dinero o poder prestarlo.

- **Agentes deficitarios.** – Son aquellas empresas, personas o instituciones que a veces tienen escasa liquidez, o muchas veces no tienen liquidez, entonces estas personas demandan dinero, para poder realizar sus operaciones.

Por lo tanto, lo que hace el sistema financiero es canalizar los fondos de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitarios, para que de esa manera haya una interacción entre estos dos agentes y así se dinamice el mercado, aquí podemos encontrar dos tipos de mercados como:

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

Asimismo, el organismo encargado supervisar o regular este tipo de mercado es el SBS.

- b) **Mercado de capitales:** Este mercado consiste en un entorno o lugar donde se juntan los ofertantes y demandantes de dinero, en este tipo de mercado no es necesario de que intervenga un intermediario de

por medio, podemos encontrar a la Bolsa de Valores de Lima, las Sociedades de administración de fondos mutuos, etc. Peiro (2019) refiere es aquel donde asisten los negociadores del mercado ya sea para invertir a medio o a un tiempo mayor a 18 meses, como para efectuar inversiones.

Aquí se encarga de supervisar o regular la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV). El mercado de capitales es un mercado inversionista que promueve el crecimiento del estado ya que a través de este se efectúan compras y ventas de activos financieros de una organización y que se evalúan en la bolsa (Rodríguez, 2019).

Asimismo, el que se encarga de regular todo el sistema financiero peruano es el BCRP y lo regulan a través de la tasa de interés de referencia, encajes o de una serie de operaciones que realizan con los bancos, ya que ellos son los que dinamizan más la economía, por lo tanto, BCRP, establece una serie de reglas o parámetros a los bancos para que regulen el sistema financiero peruano.

2.2.1.5 Costos de financiamiento.

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

2.2.1.5.1 Tasa de interés.

Podemos decir que, si una empresa quiere obtener un préstamo, este dinero que se va a utilizar ya sea para proyectos, comprar cosas o inclusive para inversión, va a tener un costo, este costo es llamado tasa de interés, es decir es el valor del dinero en la economía; hoy en día existen dos tipos de tasas en el mercado estas son:

- **Tasa pasiva o de captación.** – Es la tasa que los bancos ofrecen para que las personas dejen sus recursos o ahorros en el banco, normalmente es muy pequeña ya que el banco paga muy poco interés por depositar este ahorro, a esta tasa que se tienen en los depósitos, es lo que se conoce como tasa de captación. Lezama (2015) afirma: “Es aquella que el banco paga a los depositantes o ahorristas por la captación de fondos, que pueden ser en ahorros, depósitos a plazo fijo o cualquier otra modalidad, lo que significa un pasivo para la entidad financiera” (p.24).
- **Tasa activa o de colocación.** - Es la tasa que nos cobra el banco por darnos el dinero. Lezama (2015) afirma: “Es el tipo que la entidad financiera aplica a las operaciones de colocación de fondos como préstamos, descuentos de documentos de crédito, créditos ordinarios, créditos hipotecarios etc.” (p.24). Entonces se puede mencionar que

los bancos nos solicitan el dinero a tasas bajas y nos prestan el dinero a tasas altas.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019) refiere que la tasa de interés promedio en soles para préstamos a 360 días otorgadas a las Medianas Empresas en el sistema bancario se ubicó en 9.84% al mes de junio del presente año, en cuanto para las Pequeñas Empresas a 360 días en 23.49% y para las Microempresas en 45.04%. Siendo el Banco Continental el que ofrece una menor tasa de interés ya que para las Medianas Empresas ofrece un 9.35%, para las Pequeñas Empresas 14.03% y para la Microempresa un 15.09% créditos a cuota fija de 181 a 360 días. Asimismo, el banco con mayor tasa de interés es MiBanco con un préstamo a 360 días de 16.93% para las Medianas Empresas, un 26.37% para las Pequeñas Empresas y un 45.34% para las Microempresas.

Se puede indicar que las entidades financieras ofrecen mayores costos de financiamiento a la Microempresa y menores a la Mediana Empresa, lo cual se debe a los diferentes riesgos existentes entre estos tipos de créditos y a los costos operativos que implican.

2.2.1.6 Usos financiamiento.

- Aumento de activos.
- Cancelación de los pasivos.
- Pérdidas.

- Pago de dividendos o reparto de utilidades.
- Capital de trabajo, etc.

2.2.1.7 Requisitos para la obtención del financiamiento.

Los requisitos lo establecen los agentes económicos en el mercado financiero. Caja Piura (2019) establece sus particulares requisitos, entre otros: Contar con negocio propio, por lo menos 6 meses de experiencia, documentación probatoria de la empresa (RUC, RUS, licencias), copia de constitución de la empresa. MiBanco (2019) establece los siguientes requisitos: documento que acredite el funcionamiento de la empresa, por ejemplo: boletas de compra o venta, o RUC, RUS, autorización, entre otros. Por su parte, la Caja del Santa (2019) establece los siguientes requisitos: Persona natural: Copia de DNI de los integrantes del negocio, documento de garantía del crédito, documento que acredite el negocio, boletas de compras, copia de la Minuta de Constitución de la sociedad, copia de la ficha RUC.

2.2.1.7.1 Características del financiamiento.

La característica principal es que puede ser de uso de fondos propios, pero cuando estos no son suficientes se busca financiamiento externo, este tipo de financiamiento puede ser de un largo o corto plazo, que consta en la duración en que se pagará el préstamo obtenido, las empresas habitualmente solicitan préstamos para invertir en capital de trabajo y para activos fijos.

2.2.2 Teoría de las empresas.

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

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

2.2.2.1 Clasificación de empresas,

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

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

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

2.2.3 Teoría de las MYPE.

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

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

2.2.3.1 Conceptualización de las MYPE.

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

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

2.2.3.2 Características de las MYPE.

a) Características Legales:

Ley N° 28015, en el Art. 2° (2003) señala: “La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas” (p.1).

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

- **Microempresa:**

- Sus ventas anuales no deben pasar las 150 UIT.

- **Pequeña Empresa:**

- Sus ventas al término del ejercicio sean desde 150 UIT hasta que no supere el monto de 1700 UIT.
- Número de trabajadores sin límite.

2.2.3.3 Elementos de una MYPE.

- **Ingresos**

SUNAT (2019) refiere que los niveles de ventas anuales de la Microempresa no deben pasar las 150 UIT y para las Pequeñas Empresas sus ventas anuales sean desde 150 UIT hasta el importe máximo de 1700 UIT.

- **Tecnología**

Contribuyen al incremento de la competitividad de las MYPE a través de la disponibilidad de medios de comunicación accesibles al consumidor que incrementen su productividad, logren presenciar a nivel nacional y mundial por medio de espacios a costos bajos, aumentan su capacidad de respuesta y llegada a diversos tipos de consumidores en los mercados. Sin embargo, este uso y aplicación de las tecnologías en las empresas pequeñas tiene un factor limitante cuando los dueños o gerentes no poseen los conocimientos suficientes sobre las ventajas dichas tecnologías. Asimismo, se reafirma la importancia del uso e inversión en las tecnologías en las MYPE para adquirir mayor reconocimiento y productividad (Muñoz, 2017).

2.2.3.4 Formalización de las MYPE.

La obtención de financiamiento, la generación de empleo y el crecimiento de las MYPE, depende del contexto en que se desarrollan,

fundamentalmente de la formalización de sus actividades; permitiéndoles obtener financiamiento oportuno y a tasas de interés preferenciales ya que legalmente están constituidas.

2.2.3.4.1 Características de formalización de las MYPE.

- **Formalización Jurídica:** Para la formalización se requiere ir a tramitar en cualquier notaria y la SUNARP, se hace búsqueda y reserva del nombre, luego se elabora la minuta de constitución, escritura pública (para el caso de minuta), posteriormente se hace la inscripción en registros públicos.
- **Formalización Tributaria:** Se requiere hacer trámites en la SUNAT, obtención del número de RUC, libros contables por utilizar, sistema de planilla electrónica, inscribirse en el Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa (REMYPE).
- **Formalización Municipal:** Se requiere hacer los trámites en la Municipalidad donde opera tu empresa, licencia de funcionamiento, vigencia del poder del representante legal de la sociedad, etc.
- **Formalización Laboral:** Aquí se hace los trámites en Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, (MTPE), el régimen laboral especial establecido mediante el Decreto Legislativo. N° 1086 es ahora de naturaleza permanente, firma de los contratos individuales de los trabajadores, autorización o presentación de planillas.

2.2.4 Teoría del sector construcción.

En la actualidad es una de las actividades económicas más relevante en el país. A través del tiempo se ha convertido en parte fundamental de la economía del país ya que posibilita bienestar y que es fundamental para los negocios. Palomino, Hennings y Echevarría (2017) afirman: “El sector de construcción es un motor de la economía, reacciona de manera inmediata con el comportamiento del crecimiento del país, es gran generador de empleo y tiene una importante inversión privada y pública” (p.97).

Para este año el sector construcción evidenciará un importante aumento inclusive más que los demás sectores, logrando un cambio eficiente de 6,7%, mostrando así un adelanto por tercer año sucesivo (IEDEP, 2019). Asimismo, cabe indicar que en el año 2018 este sector incrementó en un 4,6% teniendo un porcentaje superior que el 2,4% consignado en el 2017.

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

2.2.4.1 Empresa JJJ CONSTRUCTORA S.A.C.

Empresa con razón social JJJ CONSTRUCTORA S.A.C. cuenta con número de RUC: 20531866372. Esta empresa inicio sus operaciones el 01/10/2010, teniendo como domicilio fiscal el P.J. Magdalena Nueva, en la ciudad de Chimbote. La actividad económica principal a la que se dedica esta empresa es a la construcción de edificios completos. Tiene como Gerente General a Juan José Leyner Zafra Saldaña.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento.

Es la búsqueda de recursos dinerarios en las diferentes fuentes de financiamiento, cuya finalidad puede ser un negocio o un proyecto de inversión, el financiamiento para las empresas, viene a ser un respaldo hacia el logro de sus objetivos además de permitir desarrollar sus actividades.

Es una forma de obtener dinero para el pago de bienes o servicios ya que, para iniciar un negocio o algún otro proyecto que se piense hacer; este crédito se puede obtener de terceros o ser propios, con la finalidad de adquirir beneficios. El financiamiento es la aportación de fondos y medios económicos precisos para el desarrollo de un negocio, de igual forma para conseguir formar e incluso distribuir en actividades innovadoras, tecnológicas de información, cuyo costo se refleja mediante los intereses o dividendos que se debe cancelar por su función (Saavedra y León, 2014).

Para los negocios, el financiamiento es un mecanismo que nos posibilita poder incrementar el negocio, analizando las mejores ofertas de crédito y así pueda ser rentable para la empresa, por lo tanto, le permita la implementación tecnológica y le brinde la oportunidad de poder internacionalizarse (Banco Base, 2016).

El financiamiento viene a ser el hecho por el cual la empresa se abastece de efectivo. La obtención de bienes y/o servicios es primordial al momento de empezar un negocio, asimismo, la financiación es esencial ya que se debe tener en cuenta al momento de emprender cualquier tipo de negocio (Enciclopedia de Clasificación, 2017).

Finalmente, podemos decir que el financiamiento es la agrupación de recursos dinerarios y de préstamos que pueden otorgarse a un negocio, para que esta puede cubrir sus necesidades, con intermediación de una promesa de devolver lo obtenido más intereses, este financiamiento se puede adquirir, de fuentes internas o externas, con el fin de obtener ganancias.

2.3.2 Definición de empresa.

Es una agrupación de personas, en el cual van a organizarse para reunir y combinar adecuadamente una serie de factores productivos para producir bienes y servicios, que precisamente necesitan o lo que más requieren las familias, con el fin de obtener utilidades, es decir adquirir las ganancias suficientes para originar un crecimiento económico. Lozada, Gutiérrez, Granda, Mendiola y Fernández (2019) afirman: “La empresa es una unidad económica de producción, que organiza los factores formando una unidad financiera y de decisión. Los factores son el trabajo, capital, bienes y conocimiento” (p.64). Asimismo, podemos indicar que sin estos elementos la empresa no puede llegar a cumplir con su obligación, digámoslo así, de producir o generar beneficios.

Una empresa está conformada por un conjunto de personas que tienen los mismos objetivos y metas con el propósito de conseguir beneficios económicos. La finalidad principal de las empresas es la obtención de las utilidades (Debitoor, 2018).

La empresa es una organización, destinada a producir o brindar bienes o servicios que son requeridos por los clientes; logrando de este trabajo beneficios económicos. Asimismo, para el preciso desempeño de las

actividades estas se fundamentan en proyectos anticipadamente, estrategias definidas por la organización (Raffino, 2019).

2.3.3 Definición de las MYPE.

Se entiende a las MYPE como un conjunto de unidades económicas o de negocios y que se caracteriza por tener de 1 o 10 trabajadores y que tiene como finalidad ejecutar todo un conjunto de negocios y subsistencias que le permiten obtener recursos y atender sus necesidades básicas; además generar su propia fuente de empleo y en otras palabras generar sus propias fuentes de trabajo, generalmente son manejados por grupos familiares para financiar sus necesidades básicas en sus familias.

En el Perú, las MYPE, son entes económicos destinadas a ejercer negocios en los distintos grupos económicos, a su vez se conforma por 2 402 453 entes que constituye el 99.1% del total de empresas inscritas y formalizadas (INEI, 2018).

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2014) refiere que son sociedades que están conformadas por personas naturales o jurídicas, y que están bajo disposición o dirección y que se está considerada en el reglamento que se utiliza actualmente, cuyo fin es realizar trabajos de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.4 Definición del sector construcción.

Es un sector secundario que emplea distintas formas de combinaciones para elaborar o crear varias formas de estructura, proporcionando elementos básicos de bienestar para la sociedad ya que construye diferentes tipos de

infraestructura como puentes, carreteras, hospitales, viviendas, etc. Asimismo, utiliza insumos que provienen de otras industrias como el acero, cemento, arena, que a su vez estos pueden ser conseguidos a nivel local. Palomino, Hennings y Echevarría (2017) afirman: “El sector construcción es uno de los más dinámicos y considerado el motor de la economía del Perú, debido a que involucra a otras industrias que le proveen de insumos como cemento, fierro, asfalto (p.96).

Este sector es uno de los causantes del desarrollo de la economía, debido a que sus operaciones incluyen a otras industriales que se relacionan con este sector, y por esta razón muchas veces se puede decir que este sector aporta al incremento y desarrollo de la economía del país. Asimismo, las actividades que realizan estas empresas de este sector se llevan a cabo en las distintas plazas del país por lo que pueden afirmar que es un sector descentralizado en cuanto a sus actividades (Mumare, 2014).

III. Hipótesis

En el presente trabajo de investigación no habrá hipótesis debido a que es una investigación cualitativa. Calduch (2014) afirma: “Las investigaciones científicas cuantitativas y cualitativas son de naturaleza distinta porque el tipo de información que utilizan y las técnicas de explicación empleadas son diferentes” (p.41). Por lo antes mencionado no se aplicó una hipótesis en el trabajo de investigación porque no lo requieren.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

Para la elaboración de la investigación se eligió el diseño no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

- No experimental, porque no se manipulará nada, es decir no hay ninguna modificación en la variable estudiada, solo se limitará a describir la variable de investigación tal y como se encuentre en la bibliografía (literatura).
- Descriptivo, porque la investigación se limitará solo a describir las características más importantes del financiamiento, y las micro y pequeñas empresas.
- Bibliográfico, porque es basado en la búsqueda de datos registrados por otros investigadores.
- Documental, porque también se podrá utilizar algunos documentos pertinentes, por ejemplo: Reglamento, entre otros.
- Caso, porque se seleccionó el caso de una empresa.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

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

4.2.2 Muestra

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote.

4.3 Definición y operacionalización de variable e indicadores

Tabla 1 Operacionalización de la variable e indicadores

Variable	Definición	Dimensiones	Sub dimensiones	Indicador	Medición
Financiamiento	El financiamiento es la búsqueda de recursos dinerarios en las diferentes fuentes de financiamiento, cuya finalidad puede ser un negocio o un proyecto de inversión.	Fuentes del Financiamiento	Fuentes Internas	¿El financiamiento obtenido para desarrollar proyectos, es financiamiento propio?	SI () NO ()
			Fuentes externas	¿Para desarrollar los proyectos requiere de financiamiento de terceros?	SI () NO ()
		Sistemas del Financiamiento	Sistema Bancario	¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a la banca formal?	SI () NO ()
			Sistemas no Bancario	¿La Banca Formal le da facilidades para poder obtener el crédito?	SI () NO ()
		Plazos del Financiamiento	Financiamiento a corto plazo	¿El préstamo otorgado fue a corto plazo?	SI () NO ()
			Financiamiento a largo plazo	¿El préstamo otorgado fue a largo plazo?	SI () NO ()
		Costos del financiamiento	Tasa de interés	¿Cree que es justa la tasa de interés por el préstamo?	SI () NO ()
		Usos del financiamiento	Aumento de activos	¿El préstamo fue destinado en activos fijos?	SI () NO ()

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para el recojo de la información se utilizó:

4.4.1 Técnicas.

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

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

4.4.2 Instrumentos.

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

- a. **Fichas bibliográficas:** Se utilizaron en el registro de datos las fuentes recurridas y que se consultan, para llevar un registro de aquellos estudios, teorías y aportes que dieron soporte técnico a la investigación.
- b. **Cuestionario:** Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento de la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C

4.5 Plan de análisis

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

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

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

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

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

4.6 Matriz de consistencia

Ver Anexo 01

Fuente: Elaboración propia

4.7 Principios éticos

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

4.7.1 Principios éticos que orientan la Investigación.

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

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

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

- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** - Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños. Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado.** - Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la

investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

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

- **Beneficencia no maleficencia.** - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia.** - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La

integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

4.7.2 Buenas prácticas de los investigadores.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V. Resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú, 2018.

Cuadro 1 Resultados del Objetivo específico 1

Autor (es)	Resultados
Chinchay (2018)	Establece que el financiamiento en las MYPE es primordial ya que posibilita la oportunidad de alcanzar los objetivos a corto y a largo plazo, el préstamo más requerido es por medio de la banca formal, las principales bancas formales son (BCP, Scotiabank, Interbank, Banco Financiero, etc.) y las instituciones financieras, a pesar que el sistema bancario sostiene reglas muy sólidas de evaluación financiera de los proyectos que estos muestran, asimismo, los financiamientos obtenidos se utilizaron para la realización de los proyectos, contribuyendo de forma directa en relación al financiamiento y la rentabilidad a su vez menciona que la empresa en investigación “Corporación Casagrande S.A.C.”, el financiamiento que ha recibido del BCP, cuya tasa de interés a 365 días fue 29% por la suma de S/. 38,500.00, en un lapso de un año, devolviendo el préstamo en cuotas mensuales, precisamente de proyectos realizados.
Tasaico (2018)	Indica que las MYPE del sector construcción invierten en sus activos, así como también en su capital de trabajo con préstamos de las entidades financieras, estas empresas usan el financiamiento de sus inversiones, como un medio de obtener rentabilidad; financian sus proyectos con financiamientos bancarios ya que mediante el financiamiento, los entes amplían su capital de trabajo, sin embargo, estas corren

peligro de que sus inversiones pasen a manos de terceros al no cumplir con la devolución del préstamo.

Bello (2018) Explica que el financiamiento ha influido notablemente en un 90% en el crecimiento de las MYPE del sector construcción en la ciudad de Huánuco, el préstamo que han recibido les ha permitido invertir en su empresa aumentando sus ventas en un 70% permitiendo su desarrollo. Asimismo, establece que el financiamiento forma parte del progreso de las MYPE del sector construcción en Huánuco por lo que el 60% solicitaron línea de crédito comercial estando apuntadas a la MYPE para financiar la producción y a su vez comercializar bienes y servicios, siendo evidente que un 70% efectúan compras exclusivas para la entidad siendo indispensable disponer de este crédito en la empresa, un 65% dispone de entradas suficientes para poder cancelar el préstamo, ya que para la aceptación del préstamo estos han sido sometidos a la evaluación de cancelación de pago. Respecto a la tasa de interés se fija, según la duración de obtención, puede ser en meses o también años, un 45% y 30% decidieron adeudarse entre 36 y 24 meses por lo que juegan un papel indispensable en el financiamiento que se adquiere, teniendo en cuenta que si se adeudan en el mínimo tiempo posible estas le posibilitarán a la organización conservar una entrada económica fija para lograr costear las compras con la cancelación puntual a los proveedores.

Rujel (2017) Afirma que las MYPE en el país rubro construcción, han requerido financiamiento internos y externos, lo cual les posibilitó sostener sus recursos y seguir con sus operaciones de manera permanente y eficiente. Por lo que la constructora AESMID E.I.R.L, cuyo crédito recibido predominó positivamente el rendimiento en el año 2016, asimismo, sus

utilidades aumentaron un 14.90%, revelando una eficacia en la gerencia en el uso y distribución del capital.

Romero (2019) Establece que el 90% de las MYPE encuestadas en Huaraz del sector construcción adquieren financiamiento de terceros y un 52% requirieron préstamos al Banco Scotiabank. De los cuales el 43% solicitó una sola vez, el 63% obtuvieron crédito a largo plazo, el 85% indicaron que los bancos ofrecieron una menor tasa de interés mensual; en cuanto a la viabilidad para la obtención del préstamo el 63% indicaron a las entidades no bancarias y el 41% usó el préstamo obtenido para la cancelación de sus pasivos. Incluso también, podemos apreciar que para la financiación de las MYPE del sector en estudio, así como también la de otros sectores; todavía siguen predominando ciertas vallas como: los requisitos muy rigurosos, las alta la tasa de interés, asimismo la lentitud al tiempo de la entrega.

Benancio (2018) Indica que el financiamiento es indispensable para los negocios, actualmente existen diferentes entidades bancarias que entregan créditos para que las empresas obtengan el medio para progresar con su negocio, el financiamiento para estas empresas en investigación permitió que desarrollaran sus actividades, del mismo modo se aconseja a las organizaciones que hagan una buena administración del capital suministrado. Asimismo, el financiamiento no es un instrumento en el cual cualquier ente puede solicitar, solamente aquellos negocios que cumplan con todos los requisitos que son fijados por estos entes.

Gómez (2018) Menciona que el financiamiento obtenido ya sea de fuentes propios o de terceros es primordial, actualmente estos se destinan en mayor parte a la obtención de activos fijos, cuyos costos son bastante cuantiosos; gracias a esta forma de financiamiento se puede contar con dichas maquinarias y a su

vez dar una buena prestación que van de ayuda con la demanda presente. De tal modo se pretende lograr una notable rentabilidad que se adecúe a las metas y los objetivos que plantean los dueños y sus apoderados legales de las MYPE.

Huansha (2018) Afirma que el financiamiento en estos últimos años ha mejorado la economía del país pues ha presentado un incremento notable y de la misma manera las finanzas han logrado su crecimiento, percibiéndose que las entidades bancarias y no bancarías han sido los protagonistas; por tanto, el financiamiento de las empresas constructoras de Llamellín posee las presentes características: El 89% de los microempresarios financian sus operaciones con financiamiento de terceros, de los cuales el 33% solicitó el financiamiento al BCP, cancelando una tasa de interés de 29% y el 89% mencionan que solicitaron el financiamiento a largo plazo y un 44% solicitó dos veces invirtiéndolo en su capital de trabajo.

Espinoza (2018) Señala que las MYPE en el Perú y la constructora Barzola S.A.C., han notado que, al aceptar financiamiento de terceros, ha predominado significativamente en sus negocios, logrando niveles bajos en cuanto al coste del crédito, sin embargo esto no coinciden con los negocios a nivel nacional los intereses fueron muy costosos, la empresa en investigación los intereses fueron bajos, esto lo fijan las entidades bancarias por tener en cuenta las más seguras, asimismo, lograr conseguir un alto beneficio y ofrecer una buena prestación a los clientes.

Huamán (2017) Afirma que las características primordiales de las MYPE investigadas el 46% cuentan con más de cinco años en el rubro construcción, el 62% tienen más de ocho empleados provisionales y constituyen sus negocios en sociedades. Esta peculiaridad estaría permitiendo que las MYPE investigadas cuentan con el tiempo suficiente en el rubro en estudio para

ser estables, asimismo, cuenta con capacidad para aceptar al sistema financiero bancario para gestionar préstamos. Con respecto al financiamiento a las MYPE a las que se les realizó la encuesta el 2/3 (69) de las MYPE encuestadas requirieron financiamiento de terceros para el desarrollo de sus operaciones, por lo tanto, se tiene en cuenta que los altos intereses recaudados por los entes financieros obstaculizan que los empresarios soliciten recursos por el costoso coste financiero.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los antecedentes.

5.1.2 Respecto al objetivo 2.

Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.

Cuadro 2 Resultados del objetivo específico 2

N°	PREGUNTAS	RESULTADOS	
		SI	NO
DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA			
1.	¿Recibe algún tipo de crédito para ejecutar su actividad productiva?	X	
2.	¿El financiamiento obtenido para desarrollar proyectos es financiamiento propio?		X
3.	¿Para desarrollar los proyectos requiere de financiamiento de terceros?	X	
4.	¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a la banca formal?	X	
5.	¿El financiamiento requerido por su empresa es solicitado solo a entidades financieras?		X
6.	¿La Banca Formal le da facilidades para poder obtener el crédito?	X	

7. ¿Las Entidades Financieras le brindan mayores facilidades de crédito?		X
8. ¿Existieron obstáculos para obtener un financiamiento?	X	
9. ¿El préstamo otorgado fue con los montos solicitados?	X	
10. ¿El préstamo otorgado fue a corto plazo?		X
11. ¿El préstamo otorgados fue a largo plazo?	X	
12. ¿Cree que es justa la tasa de interés por el préstamo?	X	
13. ¿El préstamo fue destinado para el capital de trabajo?	X	
14. ¿El préstamo fue destinado en activos fijos?		X
15. ¿Cree usted que el financiamiento posibilita el crecimiento de su negocio?	X	
16. ¿Considera que su negocio incrementó sus ingresos a través del préstamo?	X	
17. ¿Si cancela su crédito antes del tiempo, la entidad financiera brinda algún beneficio?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa de caso: JLL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote 2018

5.1.3 Respecto al objetivo 3.

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.

Cuadro 3 Resultados del Objetivo específico 3

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

Fuentes de Huamán (2017)	La empresa JYL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, para desarrollar proyectos requirió de las MYPE encuestadas requirieron terceros para el desarrollo de sus operaciones.	JYL CONSTRUCTORA S.A.C. de Chimbote, para desarrollar proyectos requirió de las MYPE encuestadas requirieron terceros para el desarrollo de sus operaciones.	SI COINCIDE	
Sistemas de Chinchay (2018)	refiere que el financiamiento en las MYPE en su mayoría es por medio de la banca formal, siendo las principales bancas formales el (BCP, Scotiabank, Interbank, Banco Financiero, etc.).	La empresa JYL CONSTRUCTORA S.A.C., solicitó el financiamiento por medio de la banca formal del BCP ya que le brinda mayores facilidades de crédito.	JYL CONSTRUCTORA S.A.C., solicitó el financiamiento por medio de la banca formal del BCP ya que le brinda mayores facilidades de crédito.	SI COINCIDE
Plazos de Romero (2019)	refiere que el 90% de las MYPE encuestadas en Huaraz obtuvieron financiamiento a largo plazo y un 85% indicaron que	La empresa JYL CONSTRUCTORA S.A.C., el financiamiento obtenido fue a largo plazo, cuyos pagos fueron en cuotas mensuales, indica a	JYL CONSTRUCTORA S.A.C., el financiamiento obtenido fue a largo plazo, cuyos pagos fueron en cuotas mensuales, indica a	SI COINCIDE

	los bancos su vez que las ofrecieron una entidades bancarias menor tasa de ofrecen una menor interés mensual. tasa de interés mensual.	
Costos de financiamiento	Huansha (2018) menciona que el 33% de las MYPE encuestadas solicitó el financiamiento al BCP, en donde cancela una tasa de interés del 29%, y el 89% mencionan que solicitaron el financiamiento a largo plazo.	La empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C., obtuvo un préstamo del BCP de S/. 20,000.00 (Veinte Mil con 00/100 Soles), a largo plazo con una tasa de interés de 17% anual, cancelando en cuotas mensuales, asimismo, el gerente, menciona que está conforme con los intereses que paga.
Usos de financiamiento	Tasaico (2018) indica que las MYPE del sector construcción en su mayoría invirtieron el financiamiento obtenido en su capital de trabajo.	La empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. el crédito que obtuvo fue invertido para el capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a resultados comparables con los objetivos específicos 1 y 2.

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.

Rujel (2017) y Romero (2019) indican que el 90% de las MYPE encuestadas del sector construcción adquieren financiamiento de terceros y un 52% obtuvieron préstamos mediante entidades bancarias, de los cuales el 43% solicitó una sola vez, el 63% obtuvieron crédito a largo plazo y el 85% indicaron que los bancos ofrecieron una menor tasa de interés mensual. Tasaico (2018), Gómez (2018) y Huamán (2017) mencionan que el préstamo en su mayoría fue utilizado como capital de trabajo, asimismo, fue invertido en activos fijos y que gracias a la obtención del financiamiento se puede contar con dichas maquinarias, con la finalidad de brindar una buena prestación de servicios a sus clientes. Chinchay (2018), Bello (2018), Benancio (2018), Huansha (2018) y Rujel (2017) coinciden que el financiamiento es primordial para las MYPE del sector construcción ya que generan el crecimiento de la economía del país, este crédito les ayuda a poder alcanzar sus objetivos y metas a largo plazo, asimismo, mencionan que el financiamiento no es un instrumento que a cualquier negocio se les puede otorgar, solamente les son otorgados a aquellos negocios que cumplan con los requisitos establecidos. Estos resultados también coinciden con los antecedentes internacionales Illanes (2017), Saavedra y León (2014) quienes mencionan que el primordial impedimento para solicitar el crédito son los intereses muy altos. Por último, esto coincide con las bases teóricas de los autores Saavedra y León (2014) ya que coinciden que el financiamiento es una forma de obtener dinero para iniciar un negocio o algún otro proyecto, que se piense hacer con la finalidad de adquirir beneficios.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.

Con el cuestionario elaborado se hizo uso de 17 preguntas respecto al financiamiento que se aplicó posteriormente al Gerente general de la empresa “JJL CONSTRUCTORA” S.A.C.- Chimbote, 2018, las que representan el 100% de la empresa, en el cual el 70.59% dio como respuesta SI a las preguntas cerradas del cuestionario y un 29.41% como respuesta NO, por lo cual nos permite deducir que la empresa, por la adquisición del préstamo externo ha logrado incrementar sus ganancias y a su vez poder comercializar bienes y servicios ya que de esta manera le permite seguir creciendo en el mercado, siendo indispensable disponer de este crédito en la empresa, asimismo, el financiamiento que adquirió fue por medio del Banco de Crédito del Perú, quien le facilitó el monto de S/. 20,000.00 (Veinte Mil con 00/100 Soles), con una tasa de interés de 17% anual a largo plazo (36 meses), teniendo que pagar en cuotas mensuales, ya que se acopla con lo que mensualmente podía producir de ganancias específicamente de proyectos realizados, este financiamiento le permitió invertir en capital de trabajo (materiales e insumos) para realizar los trabajos de sus clientes permitiéndole incrementar sus utilidades.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación referente al financiamiento de las MYPE, si coinciden, ya que en los resultados de los autores. Rujel (2017), Espinoza (2018), Huamán (2017) y la empresa “JJL CONSTRUCTORA” S.A.C., obtuvieron financiamiento de terceros y lo adquieren en su totalidad mediante la banca formal. Esto a su vez coincide con los autores Chinchay

(2018), Bello (2018) y la empresa J JL CONSTRUCTORA S.A.C., ya que recurrieron a la banca formal del BCP, con la finalidad de invertir en su capital de trabajo y de esta manera conseguir resultados favorables obteniendo mayores ingresos y así mantenerse firme en su competitividad en el mercado. A su vez coinciden con Romero (2019) y la empresa en estudio ya que mencionan que obtuvieron financiamiento a largo plazo indicaron que los bancos ofrecieron una menor tasa de interés mensual. Sin embargo, no coincide con el autor Huansha (2018) ya que por el préstamo que adquirió mediante la banca formal del BCP pagó una tasa de interés de 29% anual y la empresa J JL CONSTRUCTORA S.A.C., por la obtención del préstamo al BCP pagó una tasa de interés de 17% anual. Asimismo, coincide con Benancio (2018) y la empresa en estudio ya que afirman que el financiamiento no es un instrumento en el cual cualquier ente puede solicitar, sino solamente aquellos negocios que cumplan con todos los requisitos que son fijados por las entidades bancarias.

VI. Conclusiones

6.1 Conclusiones

6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

Se pudo concluir con respecto a los antecedentes consultados dentro de nuestro país, que las características que más destacan en las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú son las siguientes: Estas recurren al financiamiento de terceros, principalmente al sistema bancario formal ya que los intereses son más bajos; estos préstamos fueron en su mayoría a largo plazo, asimismo, fueron invertidos como capital de trabajo, compra de activos fijos y en menor proporción como la cancelación de sus pasivos.

6.1.2 Respecto al objetivo específico 2.

Con respecto al cuestionario aplicado al Gerente general de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., las características del financiamiento que más destacan son: La empresa obtuvo financiamiento de terceros principalmente de la banca formal del Banco de Crédito del Perú, cuyo monto solicitado fue de S/. 20,000.00 a largo plazo (36 meses), a una tasa de interés de 17% anual. El préstamo obtenido a través del financiamiento fue invertido principalmente como capital de trabajo, en donde manifiesta que contar con un financiamiento es realmente favorable para las empresas ya que gracias al financiamiento pueden lograr alcanzar sus metas a largo plazo.

6.1.3 Respecto al objetivo específico 3.

Mediante la verificación exhaustiva de las investigaciones hechas por otros autores referentes a las MYPE en el Perú y la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., se puede concluir que los autores coinciden ya que mencionan que los

préstamos de las MYPE del sector construcción en su mayoría fue mediante la banca formal, con una tasa de interés variada, a largo plazo, siendo invertido este financiamiento en el capital de trabajo y la empresa en estudio obtuvo un crédito del sistema bancario, a largo plazo en el cual la tasa de interés fue baja en relación con las otras MYPE en estudio, siendo la tasa de interés del 17% anual, el préstamo obtenido fue invertido como capital de trabajo, esto le permitió poder alcanzar sus metas y objetivos a largo plazo, generando utilidades para la empresa.

6.1.4 Conclusión general

De acuerdo a los autores revisados, señalan que las MYPE del sector construcción en el Perú, recurren principalmente al financiamiento de terceros y que este financiamiento lo obtienen por medio del sistema bancario en su mayoría a largo plazo, asimismo, los préstamos fueron invertidos en el capital de trabajo con la finalidad de obtener materiales e insumos para poder desarrollar sus proyectos y así obtener utilidades. En cuanto a la empresa de caso en estudio de la observación de resultado recurre y adquiere financiamiento de terceros, por medio de la banca formal del BCP cuya tasa de interés es de 17% al año, la cual le generó utilidades y así poder lograr expandirse en el mercado.

Finalmente se puede concluir que la mayoría de las MYPE optan por solicitar crédito a la banca formal, ya que son estas las que les dan mayores facilidades para poder acceder al financiamiento, con tasas más bajas, y una gran parte lo utilizan para invertir en capital de trabajo, asimismo, el financiamiento obtenido en su mayoría es a largo plazo.

6.2 Recomendaciones

Se recomienda a las MYPE, optar por el proceso de formalización ya que la informalidad limita el desarrollo económico de las empresas por lo que se muestran deficientes frente a otras, generándoles un problema a la hora de colocar sus servicios y/o bienes en el mercado nacional; al optar por la formalización esto va a generar confianza a sus clientes y a las entidades bancarias a la hora de querer solicitar un crédito. Asimismo, genera el cumplimiento de obligaciones con la sociedad por lo que el ciudadano sentirá que al pagar sus impuestos estos serán utilizados para mejorar los servicios públicos en el país, y a su vez le da seguridad al adquirir un servicio y/o bien con garantía.

Se recomienda al empresario buscar otras alternativas de financiamiento principalmente optar por préstamos de familiares o amigos que no cobren intereses ya que no se corre los riesgos que se podrían incurrir en una entidad bancaria. De no ser posible se recomienda optar por las entidades bancarias previo análisis de las tasas de interés y recurrir especialmente a las que brinden menores tasas de interés ya que si eres un cliente potencial, serán menores los intereses cobrados y a su vez mejorará el record crediticio, siempre teniendo en cuenta los consejos del SBS acerca de las tasas de interés que los bancos ofrecen, antes de adquirir el préstamo, ya que estas están fijadas en relación al monto y al tiempo de adquisición. Asimismo, se debe solicitar una suma de acuerdo a la capacidad de pago y de acuerdo a las necesidades.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, L., y Romero, F. (2016). *Manual de financiamiento para empresas*. Guayaquil, Ecuador: Ediciones Holguín S.A. Recuperado de <https://cooldocsprime.com/users/28/287/doc/Manual%20de%20Financiamiento.pdf>
- Bello, M. (2018). *Influencia del crédito financiero en el desarrollo de las Mypes del sector construcción en el distrito de Huánuco 2018*. (tesis de pregrado). Universidad de Huánuco, Huánuco, Perú.
- Benancio, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de sector comercio del Perú: Caso empresa "Construcciones Andreíta E.I.R.L." Huarney 2017*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huarney, Perú.
- Banco Base. (2016). *La importancia del financiamiento para hacer crecer tu negocio*. Recuperado de <https://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>
- Buján, P. (2018). *Mercados financieros*. Recuperado de <https://www.encyclopediafinanciera.com/mercados-financieros.htm>
- Caja del Santa (2019). *Credinegocio*. Recuperado de https://www.cajadelsanta.pe/credito_negocio.aspx
- Caja Piura (2019). *Créditos Empresariales*. Recuperado de <https://www.cajapiura.pe/creditos/>
- Calduch, R. (2014). *Métodos y técnicas de investigación internacional. 2ª Edición electrónica revisada y actualizada*: Madrid, España. Recuperado de <https://www.ucm.es/data/cont/docs/835-2018-03-01->

Metodos% 20y% 20Tecnicas% 20de% 20Investigacion% 20Internacional% 20
v2.pdf

Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). (2019). *El sector construcción alcanzó su mejor desempeño en cinco años*. Recuperado de <http://semanaeconomica.com/article/sectores-y-empresas/conectividad/328785-capeco-el-sector-construccion-alcanzo-su-mejor-desempeno-en-cinco-anos/>

Campos, J. (2017). *Finanzas II (Finanzas Corporativas)*. (tesis de pregrado) Universidad Nacional Autónoma de México Facultad de Contaduría y Administración Sistema Universidad Abierta y Educación a Distancia. México. Recuperado de http://www.fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC__1529_02027_A_FinanzasII_V1.pdf

Chinchay, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa "Corporación Casagrande S.A.C."-Miraflores, 2017*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Miraflores, Perú.

Contreras, N., y Díaz, E. (2015, 1 de abril). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Valor Contable*, (2), p. 39. Recuperado de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/791/767

Debitoor (2018). *Glosario de contabilidad*. Recuperado de <https://debitoor.es/glosario/definicion-empresa>

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

- EFE: EMPRESAS (2018). *La ONU cree que las pymes “son clave” en la consecución de los ODS.* Recuperado de <https://www.efeempresas.com/noticia/onu-pymes-ods/>
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Tipos de financiamiento.* Recuperado de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>
- Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de financiamiento.* Recuperado de <https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>
- Espinoza, B. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Constructora Barzola S.A.C., Del distrito de Chimbote, Periodo 2016.* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Europa, (2019). *Financiación de la UE.* Recuperado de https://europa.eu/european-union/about-eu/funding-grants_es
- García, I. (2017). *Definición de financiamiento.* Recuperado de <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- Gómez, C. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – Rubro Construcción – Huaraz, 2016.* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Huamán, F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del Distrito de Chimbote, 2015.* (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

- Huansha, L. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Constructoras de Llamellín, 2017*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. (tesis de maestría). Universidad de Postgrado Economía y negocios, Santiago, Chile.
- Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2018). *Hay tres empresas informales por cada compañía formal en el Perú*. Recuperado de https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/r800_1/iedep.pdf
- Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2019). *Sector construcción liderará crecimiento económico en Perú este año*. Recuperado de <https://www.americaeconomia.com/economia-mercados/finanzas/sector-construccion-liderara-crecimiento-economico-en-peru-este-ano>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (2017). *Estructura empresarial 2017*. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf
- Ley N° 26702 (1996). *Texto concordado de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros*. Recuperado de http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/20190201_Ley-26702.pdf

Ley N° 28015 (2003). *Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Recuperado de

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Ley N° 30056 (2003). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Recuperado de

https://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/0/0/arc/ML_GRAL_INVERSION_LEY_30056/Ley%20N%2030056.pdf

Lezama, V. J. (2015). *Matemática financiera II*. Chimbote, Perú: UTEX

López, C. D. (2019). *Fuente de financiamiento*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Lozada, A., Gutiérrez, M., Granda, M., Mendiola, C., y Fernández, F. (2019). *Introducción a la administración / Manual del estudiante*. Universidad de San Martín de Porres. Recuperado de

<https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-I/MANUALES/II%20CICLO/INTRODUCCION%20A%20LA%20ADMINISTRACION.pdf>

Marco, F., y Loguzzo. (2016). *Introducción a las gestión y administración en las organizaciones 2ª. ed.* Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional Arturo Jauretche. Recuperado de <http://biblioteca.unaj.edu.ar/wp-content/uploads/sites/8/2017/02/Introduccion-gestion-y-administracion-organizaciones.pdf>

MiBanco (2019). *Requisitos básicos para abrir un expediente*. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe/categoria/requisitos-misoat>

- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2014). *Información general – Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Recuperado de <https://www.trabajo.gob.pe/mtpe/mostrarContenido5255.html?id=541&tip=9>
- Morales, A., Morales, J., y Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. México: Grupo Editorial Patria. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=4536074&ppg=107>
- Mumare, G. (2014). *Perspectiva del asesor contable en la Licitación Pública en la industria de la Construcción*. Recuperado de http://redi.ufasta.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/753/2014_CP_010.pdf?sequence=1
- Muñoz, M. (2017). *Las tecnologías de la información y comunicación (TIC) y la participación en el mercado internacional de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector textil y confecciones de Lima Metropolitana – año 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima, Perú.
- Noreña, D. (8 de enero de 2019). El futuro de las MYPE. *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/blog/el-arte-de-emprender-y-fallar/2019/01/el-futuro-de-las-mypes.html/?ref=gesr>
- Oliva, C. F. (20 de octubre del 2016). La teoría contemporánea. (Número1), p.78. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>

- Palacios, A. (2018). *Perú: situación de las Micro y Pequeñas Empresas*. Recuperado de <https://www.connuestroperu.com/economia/58055-peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas>
- Palomino, J., Hennings, J., y Echevarría, V. (2017). Análisis macroeconómico del sector construcción en el Perú. *Quipukamayoc*, 25(47), p.96. Recuperado de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13807/12239>
- Pampillón, F., Cuesta, M., Ruza, C., Vázquez, O., y Bustarviejo, A. (2017). *Sistema financiero en perspectiva*. Madrid, España: UNED – Universidad nacional de educación a distancia. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=4824234&ppg=59>
- Peiro, A. (2018). *Mercado de capitales*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/mercado-de-capitales.html>
- Peñaranda, C. (2019). *MYPE con poco acceso al financiamiento*. Recuperado de <https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>
- Raffino, M. (2019). *Empresa*. Argentina. Recuperado de <https://concepto.de/empresa/>
- Rodríguez, J. (2019). *Mercado de capitales: ¿Qué es y para qué sirve?* Recuperado de <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4153712-mercado-capitales-que-para-sirve>
- Romero, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017*.

- (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú.
- Rujel, S. (2017). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: Caso constructora AESMID E.I.R.L 2016*. (tesis de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes, Perú.
- Saavedra, M., & León, E. (2014, 15 de diciembre). Alternativas de financiamiento para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa Latinoamericana. *Revista Universitaria Ruta*. (2), p. 5. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/323759932_Alternativas_de_financiamiento_para_la_Micro_Pequena_y_Mediana_Empresa_Latinoamericana
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019). *Tasa de interés promedio del Sistema Bancario*. Perú: Recuperado de <http://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEETPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2019). *Iniciando mi negocio*. Recuperado de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>
- 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 de pregrado). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Piura, Perú.

Torres, A., Guerrero, F., y Paradas, M. (2 de mayo de 2017). Financiamiento utilizado por las Pequeñas Y Medianas Empresas ferreteras. *CICAG*. (14), p.292. p.294.

ANEXOS

Anexo I. Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C. – Chimbote, 2018	¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018?	Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú, 2018. 2. Describir las características del financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú y de la empresa JIL CONSTRUCTORA S.A.C.- Chimbote, 2018.

Fuente: Elaboración propia

Anexo 2. Cronograma de actividades

N° SESIÓN	ACTIVIDADES	FECHA DE ENTREGA DE ACTIVIDADES													
		SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE	
		02-08 2019	09-15 2019	16-22 2019	23-29 2019	30-06 2019	07-13 2019	14-20 2019	21-27 2019	28-03 2019	04-10 2019	11-17 2019	18-24 2019	25-01 2019	02-08 2019
1	Informe final integrado (Asesoría)														
2	Cronograma de trabajo														
	Primer borrador del informe final (Asesoría)														
3	Segundo borrador del informe final (Asesoría) Tarea														
	Informe final - Revisión Turnitin														
4	Primer borrador de artículo científico (Asesoría)														
5	Mejoras a la redacción del Informe Final y Artículo Científico														
6	Informe final de Tesis (Asesoría)														
7	Artículo de investigación (Asesoría)														

	Artículo científico - Revisión Turnitin														
8	Sustentación del Informe Final de Investigación														
9	Ponencia del informe de investigación														
10	EMPASTADO														
11	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el JI (2da. Revisión)														
12	Informe final de tesis - Revisión Turnitin														
	ACTA DE SUSTENTACIÓN														
13	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el JI (2da revisión)														
14	Publicación de promedios														

Anexo 3. Presupuesto

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o número	Total (S/.)
Bienes			
Laptop	2,000.00	1	2,000.00
USB	30.00	1	30.00
Suministros (*)			
• Impresiones	0.20	100	20.00
• Empastado	27.00	2	54.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)	14.00	1	14.00
• Cuaderno	5.00	1	5.00
• Lapiceros	1.00	2	2.00
• Resaltador	2.50	1	2.50
• Corrector	2.50	1	2.50
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
• Internet	50.00	4 meses	200.00
• Energía	20.00	4 meses	80.00
Sub total			2,510.00
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información	5.00	56	280.00
Sub total			280.00
Total de presupuesto desembolsable			2,790.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% o número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (S/.)			3,442.00

Anexo 4. Modelo de ficha bibliográfica

Modelo 1

Autor(a).....
Título.....
Año.....
Editorial o imprenta.....
Ciudad, país.....
Nº de edición.....
Traductor.....
Nº de página.....

Modelo 2

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

Anexo 5. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario dirigido a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del sector construcción del distrito de Chimbote, año 2018.

El siguiente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa JLL CONSTRUCTORA S.A.C. – Chimbote, 2018

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

Encuestado (a): Zafra Saldaña Juan José Leysa..... Fecha: 24/05/2019.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. **Edad del representante de la empresa:** 29 años....

2. **Sexo**

Masculino (X)

Femenino ()

3. **Grado de instrucción:**

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa ()

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa (X)

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado Civil:

Soltero (X)

Casado ()

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

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

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

7. Tiempo que desempeña el cargo: *9 años*.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA

8. Tiempo de antigüedad de la Mediana y Pequeña Empresa: *9 años*.....

9. Formalidad de la empresa:

a) Formal (X)

b) Informal ()

10. Número de trabajadores permanentes: *3*.....

11. Número de trabajadores eventuales: *20*.....

12. Motivos de formación de la empresa:

a) Maximizar ingresos (X)

b) Generar empleo familiar ()

c) Subsistir ()

d) Otros ()

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

a) Capital propio (X)

b) Préstamo de terceros formales ()

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

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

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

Mencione: BCP.....

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

Si () No (X)

Mencione:

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

Si (X) No ()

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

Si () No (X)

21. ¿Existieron obstáculos para obtener un financiamiento?

Si (X) No ()

22. ¿El préstamo otorgado fue con los montos solicitados?

Si (X) No ()

23. ¿El préstamo otorgado fue a corto plazo?

Si () No (X)

24. ¿El préstamo otorgado fue a largo plazo?

Si (X) No ()

25. ¿Cree que es justa la tasa de interés por el préstamo?

Si (X) No ()

26. ¿El préstamo fue destinado para el capital de trabajo?

Si (X) No ()

27. ¿El préstamo fue destinado en activos fijos?

Si () No (X)

Menciona:

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

Si (X) No ()

29. ¿Considera que su negocio incrementó sus ingresos a través del préstamo?

Si (X) No ()

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

Si (X) No ()

31. Monto del préstamo solicitado

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

32. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros.....

33. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Tasa de Interés: 17% Anual..... Mensual

IV. REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:

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

JL CONSTRUCTORA S.A.C.
Ing. Juan José L. Zafra Saldaña
GERENTE GENERAL

Chimbote, mayo del 2019.

INFORME DE ORIGINALIDAD

7%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

7%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo