



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA  
MICRO EMPRESA DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN  
PERÚ: CASO “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA”**

**S.A.C. – HUARAZ, 2020**

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

**AUTORA**

**MENDOZA LEON, PAOLA JUDITH  
ORCID: 0000-0001-8248-0973**

**ASESORA**

**MARTÍNEZ ORDINOLA MARÍA FANY  
ORCID: 0000-0001-6288-9018**

**HUARAZ – PERÚ  
2021**

## **1. Título de la tesis**

Caracterización del financiamiento de la micro empresa del sector construcción en Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Mendoza León, Paola Judith

ORCID: 0000-0001-8248-0973

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

### **ASESOR**

Martínez Ordinola, María Fany

ORCID: 0000-0001-6288-9018

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

### **JURADO**

BAILA GEMIN JUAN MARCO

ORCID: 0000-0002-0762-4057

YEPEZ PRETEL NIDIA ERLINDA

ORCID: 0000-0001-6732-7890

RONCAL MORALES ANA MARÍA DEL PILAR

ORCID: 0000-0002-5782-361X

### **3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

Mgtr. Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

**PRESIDENTE**

Mgtr. Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**MIEMBRO**

Mgtr. Roncal Morales, Ana María del Pilar

ORCID: 0000-0002-5782-361X

**MIEMBRO**

Mgtr. Martínez Ordinola, María Fany

ORCID: 0000-0001-6288-9018

**ASESOR**

## **4. AGRADECIMIENTO**

### **A Dios**

Agradezco a Dios por guiar mi camino y ser parte de mí en todo momento, darme sabiduría para afrontar todos los obstáculos y superarlos.

### **A mi familia**

Agradezco a mi papá y hermana quienes han creído siempre en mí, dándome el ejemplo de superación y valorar todo lo que tengo.

## 5. RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz 2020. El tipo de investigación fue cualitativo, el nivel de investigación fue descriptiva - no experimental; la técnica que se utilizó fueron las encuestas y el instrumento fue el cuestionario de 20 preguntas de los cuales se tomó al gerente de la empresa. Los principales resultados respecto al objetivo específico N° 01: se llegó a la conclusión que las Mype del sector construcción financian sus negocios mayoritariamente con créditos bancarios y generalmente son de largo plazo. Respecto al objetivo específico N° 02: donde concluye que la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. usa el financiamiento bancario formal, pagando una tasa de interés un poco elevada a comparación de otras entidades financieras, sin embargo, estos financiamientos le permiten seguir trabajando y poder obtener mejores ingresos y utilidades. Respecto al objetivo específico N° 03: Se concluye que, a través del financiamiento las empresas logran incrementar su capital de trabajo pese a los obstáculos de las entidades financieras para la obtención de este.

**PALABRAS CLAVE:** Financiamiento, Mype, y Sector Construcción.

## **ABSTRACT**

The present investigation had as general objective: To determine the characteristics of the financing of the micro enterprise in the construction sector of Peru: Case of “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. - Huaraz 2020. The type of research was qualitative, the level of research was descriptive - not experimental; the technique that was used was the surveys and the instrument was the questionnaire of 20 questions from which the manager of the company was taken. The main results regarding specific objective N ° 01: it was concluded that MSEs in the construction sector finance their businesses mainly with bank loans and are generally long-term. Regarding specific objective No. 02: where it concludes that “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. You use formal bank financing, paying a slightly high interest rate compared to other financial entities, however, these financing allow you to continue working and be able to obtain better income and profits. Regarding specific objective No. 03: It is concluded that, through financing, companies manage to increase their working capital despite the obstacles of financial entities to obtain it.

**KEY WORDS: Financing, Mype, and Construction Sector.**

## 6. CONTENIDO

1.	Título de la tesis.....	ii
2.	EQUIPO DE TRABAJO .....	i
3.	HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	ii
4.	AGRADECIMIENTO .....	iii
5.	RESUMEN.....	iv
	ABSTRACT .....	v
6.	CONTENIDO .....	vi
7.	ÍNDICE DE CUADROS Y FIGURAS .....	viii
I.	INTRODUCCION .....	1
II.	REVISIÓN DE LA LITERATURA .....	4
2.1.	Antecedentes .....	4
2.1.1.	Internacionales.....	4
2.1.2.	Nacionales .....	6
2.1.3.	Locales.....	9
2.2.	Bases teóricas .....	12
2.2.1.	Modelos teóricos del financiamiento.....	12
2.2.2.	Teoría de la estructura del Capital.....	13
2.2.3.	Teoría sobre la estructura financiera optima en las empresas .....	14
2.2.4.	Teoría del Trade Off.....	14
2.3.	Marco conceptual .....	15
2.3.1.	Definición de las MYPE.....	15
2.3.2.	Características de las MYPE .....	15
2.3.3.	Definición del Financiamiento .....	16
2.3.4.	Tipos de Fuentes de Financiamiento .....	16
2.3.5.	Importancia del financiamiento.....	19
2.3.6.	Tipos de créditos .....	19
2.3.7.	Importancia del Crédito.....	19
III.	HIPÓTESIS .....	20
IV.	METODOLOGÍA .....	21
4.1.	Tipo y nivel de investigación .....	21
4.2.	Diseño de la Investigación .....	21
4.3.	Población y muestra .....	21
4.3.1.	Población.....	21
4.3.2.	Muestra.....	21
4.5.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	23
4.5.1.	Técnica .....	23



4.5.2. Instrumento.....	23
4.6. Plan de análisis .....	23
4.7. Matriz de Consistencia .....	23
4.8. Principios Éticos.....	24
<b>V. RESULTADOS.....</b>	<b>25</b>
5.1. Resultados .....	25
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	25
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2 .....	26
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	27
5.2. Análisis de resultados .....	28
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	28
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2 .....	29
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3 .....	30
<b>VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>32</b>
6.1. Conclusiones .....	32
6.2. Recomendaciones .....	34
<b>Referencias Bibliográficas .....</b>	<b>35</b>
<b>Anexos.....</b>	<b>39</b>
ANEXO 1: Matriz de consistencia .....	39
ANEXO 2: Instrumento de recolección .....	40
ANEXO 3: Evidencias de trámite de recolección de datos .....	42
ANEXO 4: Encuesta al gerente de la empresa .....	45
ANEXO 5: Autorización de la empresa .....	47
ANEXO 6: Formato De Protocolo De Consentimiento Informado Para Encuestas. ....	48
Anexo 7: Formato de Protocolo de Consentimiento Informado para Entrevistas ....	49
Anexo 8: Figuras.....	50
Anexo 9: Cronograma.....	57
Anexo 10: Presupuesto .....	58

## 7. ÍNDICE DE CUADROS Y FIGURAS

CUADRO N° 01.....	25
CUADRO N° 02.....	26
CUADRO N° 03.....	27
Figura 01: ¿Alguna vez solicito crédito para su empresa? .....	50
Figura 02: ¿Fue complicado conseguir este financiamiento?.....	50
Figura 03: ¿Su MYPE es formal?.....	50
Figura 04: ¿Volvería a solicitar financiamiento para su empresa?.....	51
Figura 05: ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a las MYPE?.....	51
Figura 06: ¿Usted formo su MYPE para la obtención de ganancias? .....	51
Figura 07: ¿Siempre ha solicitado algún crédito para su financiamiento? .....	52
Figura 08: ¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento? .....	52
Figura 09: ¿El crédito otorgado lo utilizo para aumentar su capital?.....	52
Figura 10: ¿La tasa de interés que paga es mensualmente? .....	53
Figura 11: ¿Financia sus actividades con una Banca formal?.....	53
Figura 12: ¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?.....	53
Figura 13: ¿En la entidad que solicito su financiamiento le propuso una tasa de interés menor para su crédito?.....	54
Figura 14: ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada?.....	54
Figura 15: ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?.....	54
Figura 16: ¿Cree que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE?.....	55
Figura 17: ¿Su utilidad neta responda a los objetivos planeados de su empresa?.....	55
Figura 18: ¿Paga puntual su crédito solicitado? .....	55
Figura 19: ¿Usted cree que el factor que limita la obtención del crédito sea la falta de garantía?.....	56
Figura 20: ¿Cree usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento? .....	56

## I. INTRODUCCION

En la presente investigación se dio a conocer la caracterización del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú específicamente de la “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” de la ciudad de Huaraz, durante el año 2020.

Las MYPE de nuestra región muestran poca organización a nivel de empresa en lo que respecta a los aspectos financieros, económicos y administrativos, lo que dificulta el desarrollo de experiencias colaborativas de carácter social. Las empresas necesitan financiamiento para operar, pero esto sigue siendo un problema para este tipo de industria y especialmente para otras. Aquí es donde las instituciones financieras juegan un papel importante, ya que deben facilitar el acceso a la financiación de las Mype, que es fundamental no solo para su crecimiento sino también para su supervivencia.

La principal característica de las pequeñas y microempresas en América Latina es la falta de acceso al financiamiento para su desarrollo, debido a las garantías que requieren los bancos antes de prestarlas. Esto se debe a que las pequeñas y microempresas del mercado bancario se ven afectadas por altos costos y por su tamaño son informales en términos de financiamiento. Es por eso que los bancos exigen más requisitos y garantías para reducir el riesgo de incumplimiento.

En Ancash; **Romero Monago (2019)** en su tesis: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, 2017” afirmó que el 90% de MYPE en este campo tiene más de 3 años de operación, el 90% ha obtenido financiamiento de terceros y el 63% ha solicitado financiamiento de largo plazo; el 63% cree que las entidades no bancarias tienen mayores posibilidades de obtener financiamiento, el 47% está de acuerdo en que los requisitos de las instituciones financieras son generalmente

estrictos y el 100% cree que dicho financiamiento ayuda al crecimiento de sus pequeñas y microempresas.

En Chimbote, **Huamán Torres (2017)** en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción – rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015 describe las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, respecto al financiamiento: El (69%) de las Mype solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades, sin embargo, a decir de los mismos empresarios la tasa de interés que cobra el sistema bancario es muy alta. Por lo tanto, se debe procurar que el Estado genere programas de apoyo a las micro y pequeñas empresas en general y a las micro y pequeñas empresas del sector construcción en particular.

En tal sentido se planteó el siguiente enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020?

Para dar respuesta al problema se propuso el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.

Para poder adquirir el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú.
- Describir las características del financiamiento de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.
- Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú y de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.

La presente investigación se justificó: desde el punto teórico, porque permitió adoptar antecedentes, teorías y definiciones para poder sustentar mejor nuestra investigación. Desde el punto práctico, nos permitió conocer las características de financiación en las micro empresas del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” Huaraz, 2020. Esta investigación nos permitió tener ideas más claras sobre como obtienen las micro empresas los recursos financieros y su relevancia en el aporte económico al estado.

En cuanto a la metodología de la investigación fue tipo descriptivo, debido a que solo se limita a describir las características de nuestro objeto de estudio. El nivel de la investigación fue cualitativo, porque en la recolección de datos se utilizaron instrumentos de medición. El diseño de la investigación fue No experimental – descriptivo y de caso.

En cuanto a las técnicas de investigación consideramos la encuesta, así como sus respectivos instrumentos de recolección de datos como el cuestionario; la muestra objeto del estudio estuvo comprendida por la “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.”, de los cuales se tomó la encuesta al gerente. Los principales resultados respecto al objetivo específico 1: Se llegó a la conclusión que las MYPE del sector construcción financian sus negocios mayoritariamente con créditos bancarios y generalmente son de largo plazo. Respecto al objetivo específico N° 02: Donde se concluye que la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. usa el financiamiento bancario formal, pagando una tasa de interés un poco elevada a comparación de otras entidades financieras, sin embargo, estos financiamientos le permiten seguir trabajando y poder obtener mejores ingresos y utilidades.

Se llega a la conclusión que la empresa encuestada solicito financiamiento del sistema bancario, sin embargo, la tasa de interés que cobra el sistema bancario es muy alta.

## II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

**Avilés Muñoz (2019)** En su tesis titulada: “El financiamiento público en el sector de la construcción y su incidencia en los niveles de productividad sectorial zona 8 periodo 2012 a 2017”. El objetivo principal es determinar los efectos generados en la formación de capital e infraestructura, el uso de mano de obra y modelos de gestión de las empresas constructoras, producto del crédito otorgado por la banca pública a las empresas constructoras de la zona 8 (Guayaquil, Duran y Samborondón) en el periodo 2012 a 2017, con el fin de comprobar si es necesario su intervención y cuáles son algunos de los posibles efectos. Se usó como metodología de análisis el proceso Cuantitativo, Cualitativo, e Histórico – comparativo. En conclusión, las empresas constructoras, como se pudo observar, han adoptado sistemas de gestión que mejoran sus indicadores de rendimiento y mejoran la eficiencia de sus proyectos. Así mismo las entidades financieras públicas, han optado por la aplicación de políticas de gestión como es la inclusión de fideicomisos para que estos administren los recursos otorgados mediante el financiamiento y que estos a su vez también puedan figurar como sujetos de crédito.

**Guzmán Cabascango (2020)** En su tesis titulada: “Análisis de la estructura de capital y propuesta de financiamiento óptimo para la Empresa Ecuatoriana de Construcciones S.A. ubicada en el sector de Cumbayá”. El objetivo principal fue identificar, analizar, proponer e implementar una metodología, modelo teórico e índices financieros de la estructura de capital y financiamiento óptimo de una empresa perteneciente al sector de la construcción del Ecuador. La aplicación de una metodología, modelo teórico e índices financieros en la definición de la estructura de capital en EDECONSA permite controlar los recursos económicos, minimiza la incertidumbre en la gestión financiera y toma de decisiones. Como resultado, la empresa mejora su valor en el mercado, sus índices de competitividad

y su atractivo comercial. En conclusión, la compañía EDECONSA es influenciada por el riesgo asumido y la probabilidad de quiebra ocasionados por factores externos macro y microeconómicos que influyen en los métodos de financiamiento utilizado, lo que hace útil estudiarlos para evaluar el desempeño de los resultados en un periodo fiscal

**Illanes Zañartu (2017)** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”, menciona que en su presente trabajo tiene como objetivo realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características 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 presente estudio se compone de la revisión de literatura, donde se revisa el marco teórico de la tesis para posteriormente describir el financiamiento de las empresas en Chile y en otros países. En conclusión, dentro de las características para el financiamiento de las empresas, un 20% de estas no utilizó ninguna fuente para financiarse y dentro de las fuentes de financiamiento más empleadas se encuentran los recursos propios con un 50%, bancos con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. Entre los productos financieros más usados se encuentran las cuentas corrientes con un 38% de los casos, línea de crédito con un 24% de los casos y las tarjetas de crédito bancarias con un 11% de los casos. La tasa de interés promedio anual con que los bancos otorgaron créditos fue de 14,2% para las empresas, mientras que las garantías reales y los avales privados fueron los avales más utilizados por las empresas.

**Logreira Bonet (2017)** En su tesis titulada: “Financiamiento Privado en las microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla - Colombia”. El objetivo del proyecto es analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y

desventajas. Un aspecto fundamental para que las microempresas mantengan sus operaciones es el acceso a diversas fuentes de financiación. Sin embargo, a pesar que en Colombia existen múltiples alternativas, no todas las empresas suelen emplearlas. Las razones pueden ser de diferente tipo. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, el diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia. Las conclusiones más relevantes de esta investigación fueron: Las Pymes panaderas utilizan como principales fuentes de financiamiento los ahorros personales, préstamos con bancos comerciales, créditos comerciales, préstamos con proveedores y préstamos de amigos y parientes.

#### 2.1.2. Nacionales

**Moreno Mantarí (2019)** En su tesis titulada: “Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa constructora Pérez & Pérez S.A.C. – Lima”. El objetivo del presente estudio es brindar alternativas de solución en la empresa relacionados a la dirección, gestión financiera y comercial, y de riesgos. En ese sentido, se realizaron análisis cuantitativos, tales como análisis del estado de flujos de efectivo, análisis de los principales indicadores y ratios financieros, determinación del valor económico agregado y análisis financiero y determinación del valor de la empresa; así como análisis cualitativos relacionados a la gestión de riesgos y análisis de impacto en la gestión financiera para identificar debilidades y fortalezas. Se obtuvo como conclusión que los flujos de efectivo operativos son insuficientes, la información financiera disponible no es de buena calidad y no se ha evidenciado la existencia y monitoreo de indicadores financieros que contribuyan a la toma de decisiones. Es por ello que se propone implementar herramientas financieras de gestión y monitorear el backlog, y contratar



especialistas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Se ha identificado la ausencia de un sistema de control interno y de un sistema de gestión de riesgos. Asimismo, el personal es insuficiente para implementar y realizar actividades de Contraloría. La implementación de un sistema de control interno y de gestión de riesgos, incluyendo programas anti fraude, así como evaluar la contratación de personal para funciones de Contraloría contribuirán al logro de los objetivos del negocio y contribuir con la transparencia en la gestión.

**Olivera Espinoza (2019)** En la presente investigación “Las características de financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña Empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho – 2019 La presente investigación tuvo como objetivo identificar las características de financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña Empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho - 2019. Sobre la metodología fue de nivel cualitativo, tipo no experimental, diseño descriptivo. No se consideró la muestra poblacional por ser un trabajo bibliográfico, documental se formuló un rol de preguntas mediante la técnica e instrumentos de la encuesta cuestionario debidamente validados por juicio de expertos y fiables por el Alfa de Cronbach al gerente de la empresa. Por lo tanto, Las Mype del sector construcción solo consiguen financiamiento de terceros y a corto plazo con intereses altos y en otros casos se hacen impagables e imposibles de invertir en un activo fijo. Al no contar con los requisitos que exige la financiera estas empresas en su mayoría no tienen acceso a ningún tipo de crédito ya sean a corto o largo plazo. En la Rentabilidad los autores coinciden en manifestar que las empresas no hacen el cálculo de sus ingresos como ganancias. Se concluye que una vez obtenida el financiamiento tratándose de una maquinaria la empresa y el financista en este caso en BCP optan por contratar diversos tipos de seguro que las

asume la empresa afectado dentro de las cuotas a pagar en este caso los 48 meses o cuatro años catalogándose un arrendamiento financiero modalidad leasing a largo plazo con un aporte de inicial del 30% del costo total de la maquinaria.

**Rujel Guerra (2017)** El presente trabajo de investigación titulado “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016” tuvo como objetivo general determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID E.I.R.L. 2016. La investigación fue descriptiva y correlacional. El presente trabajo de investigación es No experimental- descriptiva- bibliográfica y de caso. Para la obtención de información se utilizó como instrumentos las encuestas y los índices financieros, que son aplicados a los estados financieros de la empresa constructora AESMID E.I.R.L. En el caso estudiado se concluye que la empresa si se encuentra registrada en la MYPE teniendo 6 años en el rubro, contando con trabajadores en planilla. La empresa si ha solicitado un financiamiento a la CAJA SULLANA un importe de S/. 80,000.00. que fue invertido en el capital de trabajo, compra de activos fijos y en capacitación, se determinó que, el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa

**Tasaico Calderón (2018)** En la presente investigación “Fuentes de Financiamiento de las Empresas del Sector Servicios - Rubro Constructoras en el Perú: CASO: CONSTRUCTORA BARRANTES Y CIA S.R.L PIURA, 2017”. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Constructoras en el Perú y de la constructora BARRANTES Y CIA SRL Piura, 2017. La metodología empleada está comprendida bajo un enfoque de diseño no

experimental, el nivel de estudio es descriptivo, basándose en bibliográficas, documentales y de caso. Aplicando instrumento de recolección de datos como cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de la empresa. Se llegó a la conclusión que la empresa BARRANTES Y CIA SRL, cuenta con financiamiento externo que le permite mejorar e incrementar rentabilidad en un período determinado, El financiamiento obtenido es por la línea de crédito hipotecario otorgada por el banco y caja municipal, que fueron aprobadas por poseer solvencia económica, logrando incrementar su capital de trabajo. La empresa al recurrir a un préstamo financiero, incurre a costos de cada entidad bancaria o caja municipal como son los intereses, comisiones y gastos administrativos tomando las precauciones de no correr con el riesgo de que las inversiones pasen a manos de terceros en caso de que no se pueda asumir la deuda.

### 2.1.3. Locales

**Beltran Castillo (2018)** En su tesis: “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa constructora Covirca S.R.L – Huaraz, periodo 2013 - 2017”. Tuvo como objetivo principal demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones financieras en la Empresa Constructora Covirca S.R.L. durante el periodo 2013 – 2017. También se pudo conocer en profundidad las variables de estudio, las cuales son: el análisis financiero y la toma de decisiones financieras obteniendo sustento teórico de diferentes autores. Por un lado, respecto a la metodología de la investigación, se optó por el enfoque cualitativo, con un diseño interpretativo y estudio de caso. Por último, como resultados de la investigación, los cuales se determinaron de acuerdo a los objetivos planteados, se concluyó en que, la gerencia de la empresa constructora Covirca S.R.L. debería utilizar análisis financiero como herramienta que aportaría valor agregado a la toma de decisiones financieras. Con ello, la empresa puede

mejorar diferentes aspectos de la entidad como son las políticas de créditos, financiamiento, inversión y la razonabilidad de las cuentas de los estados financieros.

**Carbajal Regalado (2019)** En su investigación titulada: “Principales Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio Rubro Constructoras de Huaraz,2018”. El objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. La investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo, en la que se eligió muestra dirigida de 12 representantes de las MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta; obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento de las MYPE: El 33% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se llegó a la conclusión que la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras en la ciudad de Huaraz.

**Chavez Gomez (2018)** En su trabajo de tesis denominado: “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016”. El objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro construcción – Huaraz, 2016. La metodología de la investigación fue cuantitativa, porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Con respecto al nivel de la investigación utilizado fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a

describir las principales características de las variables en estudio. El diseño que se utilizó es no experimental – descriptivo de corte transversal, se realizó en su contexto sin ser manipuladas en la recolección de datos. Se llegó a la conclusión respecto a las variables de estudio, el financiamiento y la rentabilidad. El financiamiento oportuno obtenido ya sea de fuentes propio o de terceros, para emprender el negocio en el sector de la construcción es de vital importancia, ya que los mismos son destinados en su mayoría a la adquisición de activos fijos, los cuales tienen costos muy elevados; gracias a este tipo de financiamiento se puede contar con dichas maquinarias y a la vez brindar un mejor servicio que van de la mano con la demanda existente. Por lo mismo se pretende obtener una notoria rentabilidad que se alinee a las metas y objetivos determinados por los dueños o gerentes de las Mype. De este modo se llegó a la determinación de que el financiamiento responde favorablemente en la obtención de utilidades logrando una esperada rentabilidad de las Mype en estudio.

**Romero Monago (2019)** En su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017”. Se 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 del estudio estuvo comprendida por 49 Micro y pequeñas empresas (MYPE) dedicadas al sector construcción; de los cuales se tomó como muestra a 30 MYPE de este sector. La técnica para la recolección de datos estuvo basada en una encuesta. Aplicando la metodología descrita; pudimos obtener como resultado que el 90% de las MYPE del sector construcción obtienen financiamiento de terceros, y del cual el 41% de ellos invirtió el mismo en el pago de sus obligaciones.

Teniendo, así como conclusión final; que el financiamiento para las MYPE del sector construcción del distrito de Huaraz; si es indispensable, y es considerado como un valor agregado para su desarrollo. Pues hace que ellas puedan desenvolverse con eficacia, y puedan cubrir con oportunidad, los gastos de la realización de su actividad económica; pero, aun así, podemos observar que, para el financiamiento de las MYPE de este sector, al igual que la de otros sectores, aún siguen prevaleciendo ciertas barreras.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Modelos teóricos del financiamiento**

El núcleo de la teoría financiera se desarrolla de acuerdo con un conjunto de supuestos generalmente conocidos como supuestos de mercado ideal. De este conjunto de hipótesis se extraen conclusiones sobre las decisiones de inversión y financiación de las empresas, elegantes y atractivas por su sencillez. La primera conclusión muestra que las decisiones de inversión y financiación son inseparables y que las empresas pueden elegir entre todos los proyectos de inversión disponibles y buscar lo mejor independientemente de estos proyectos y de cómo se financien. De hecho, cuando los dueños de negocios evalúan las consecuencias del autofinanciamiento de cierta manera (eligiendo su propia estructura de capital), a menudo consideran una amplia gama de costos y beneficios. Las decisiones de selección de la estructura de capital son tan complejas que ningún modelo puede capturar todos los aspectos particulares involucrados. Esto es aún más importante en el caso de las pequeñas y microempresas (MYPE), donde algunas características las distinguen de las grandes empresas. Las microempresas y las pequeñas empresas generalmente tienen una participación de mercado relativamente baja, lo que indica que la empresa no puede influir en su entorno; las micro y pequeñas empresas muestran la especificidad del producto ofrecido a los clientes por definición como privado y, en este contexto, las pequeñas y microempresas se clasifican como más riesgosas según el grado de incertidumbre creado por

la fluctuación de la demanda. dirigir una pequeña empresa generalmente con una persona, un gerente y / o propietario; el dinero invertido en el negocio suele ser dinero que pertenece a los administradores y / o propietarios, y no dinero de inversionistas e individuos externos, lo que generará problemas en la formación de la cartera del emprendimiento y sus inversiones.

### 2.2.2. Teoría de la estructura del Capital

La teoría de Modigliani y Miller para explicar la estructura de capital óptima de las empresas. Este modelo fue desarrollado a partir de estudios de Modigliani y Miller, realizado en 1958 sobre los factores decisivos que afectan la estructura de capital de las empresas, publicadas por el artículo "Gastos financieros y teoría de las inversiones". Estos estudios se basan en la teoría económica de las finanzas corporativas, utilizando el concepto de saldo del mercado de arbitraje, para concluir que el valor de mercado de una empresa será independiente de su estructura de capital. Es importante fortalecer la teoría y la Miller de Modigliani desarrollada en el contexto del mercado de capital perfecto y basado en el presupuesto basado en: Falta de impuestos, falta de costos de quiebras y costos de transacción. Prácticamente la emisión de dos tipos de valores y riesgos de la deuda todas las empresas que pertenecen a la misma clase, todos los inversores tienen acceso a la misma información y artículo, los principales criterios de los gerentes están maximizando la riqueza. Accionista. Sobre la base de estos presupuestos, Modigliani y Miller mostraron que las compañías idénticas tienen el mismo valor, independientemente de su financiamiento, independientemente de su capital o su deuda externa / recursos financieros. Suponiendo que el presupuesto anterior, el modelo logra las siguientes conclusiones (i) si el inversionista puede crear deudas, la decisión de financiamiento de la Compañía puede no afectar su valor; (ii) la creación del valor de cada empresa depende completamente de la producción creada por sus activos y el costo promedio del capital de la empresa será similar a las mismas compañías de riesgos; (iii) El costo

promedio del peso del capital y el valor de la Compañía es independiente de su estructura de capital, lo que significa que el valor de una empresa de endeuda debe ser igual a un negocio endeudada, del principio de que el mercado de capitales es La estructura de capital perfecta no afecta el valor de la sociedad.

### 2.2.3. Teoría sobre la estructura financiera optima en las empresas

La aparición de las teorías tiene sus inicios entre los años 1940 y 1958, donde la evolución actualmente se centra en las decisiones de financiamiento sobre el valor que tiene una empresa. Las primeras proposiciones en el contexto de mercados perfectos, distribución de beneficios, estructura de capital con obligaciones, pertenecen a las teorías precedentes a las de Modigliani y Miller. Desde hace varios años financistas de todo el mundo se dan la tarea de poder elaborar modelos que permitan acercarse a lo que se denomina Estructura Financiera Optima (EFO). Por tal motivo las instituciones financieras y no financieras, basan sus estrategias en la búsqueda del éxito para que las empresas estén relacionadas con la estructura de financiamiento que se aplique. El estudio de una estructura de financiamiento es capaz de incrementar el valor de la empresa, con diferentes categorías como estructura financiera optima o estructura optima de capital, es una de las cuestiones que tiene la teoría financiera moderna. Escobedo Almendral (2014)

### 2.2.4. Teoría del Trade Off

Según la teoría del Trade Off, la estructura financiera de una firma está ligada a las ventajas fiscales de la deuda y al riesgo financiero que asume, de esta forma, a medida que se aumenta el nivel de la deuda se incrementan los beneficios impositivos, pero así mismo también se aumenta la obligación de pago de la deuda y las dificultades financieras.

Cuando aumenta la deuda, los acreedores conscientes de la existencia de un mayor riesgo de impago exigen mayores tasas de interés y de igual forma los accionistas deben asumir mayor



riesgo financiero y por tanto se incrementan sus expectativas. En su conjunto estas situaciones hacen que se incremente el costo de capital y que se disminuya el valor de la empresa en el mercado. Se puede concluir entonces, según la teoría del Trade Off, que debe existir un punto óptimo de endeudamiento en donde el costo de capital sea mínimo y así mismo el valor de la empresa sea máximo.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1. Definición de las MYPE**

Las Micro y pequeñas empresas que están compuestas por personas naturales o jurídicas, su finalidad es desarrollar las actividades como extracción, producción, comercialización de bienes y también prestación de servicios.

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

#### **2.3.2. Características de las MYPE**

a) Número de trabajadores, se considera Microempresa a quienes cuentan de uno 1 a 10 trabajadores. Pequeña Empresa, se denomina así a los que cuentan de 1 a 100 trabajadores respectivamente.

b) Ventas Anuales Microempresa: considera hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Donde la Pequeña Empresa considera como monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El incremento en el monto máximo de ventas anuales, señalado para la Pequeña 41 Empresa se determina según Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Al respecto,

tanto las entidades públicas y privadas deben uniformizar los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. **SUNAT (2008)**

### 2.3.3. Definición del Financiamiento

**Aguilar Soriano (2017)** El financiamiento es un concepto que consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

**Pérez (2017)**, financiación es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro).

### 2.3.4. Tipos de Fuentes de Financiamiento

**Lopez (2018)** Cuando hablamos de financiamiento encontraremos lo siguiente:

#### a. Fuentes de financiación internas

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

#### b. Fuentes de financiación externas

Estas se consiguen por proveedores, bancos, terceras personas, bancos, etc., en este caso la empresa tiene ventajas y desventajas por ejemplo cuando la empresa adquiere un financiamiento incrementa sus utilidades, pero también está en riesgo de que su empresa quede en manos de otras personas. La empresa tiene la misión de analizar todos los riesgos que corre al tener un financiamiento externo, de tal manera el tipo de financiamiento se debe elegir de acuerdo a la necesidad de dicha empresa.

#### c. Fuentes de financiación según su vencimiento

- A corto plazo: Este financiamiento se conforma por un crédito comercial, crédito bancario, pagare, estas consisten en un plazo no mayor a un año.
- A largo plazo: Mientras que este financiamiento se conforma por hipotecas, acciones, bonos, entidades financieras, estas consisten en un plazo mayor a un año.

#### d. Fuentes de financiamiento

Veamos a continuación cuáles son las principales fuentes de financiamiento a las cuáles podemos recurrir en búsqueda de aquél dinero que podríamos necesitar ya sea para seguir funcionando como empresa, o para invertir y hacerla crecer.

##### a. Ahorro personal

Una forma de obtener financiamiento que no nos obliga a tener que pagar intereses ni a devolver el dinero, es recurrir a nuestros ahorros personales o a cualquier otra fuente personal que podamos tener, por ejemplo, al usar tarjetas de crédito o al vender algún activo personal.

##### b. Bancos

Una forma común de obtener financiamiento, aunque más difícil de acceder son los bancos, los cuales podrían solicitarnos algunos requisitos tales como determinada experiencia en el mercado y, en caso de tratarse de un monto elevado, garantías que podrían estar conformadas por activos de la empresa o bienes personales.

c. Micro finanzas

Son los servicios financieros que las instituciones micro financieras se otorgan en pequeña proporción, principalmente crédito y ahorro, otorgados a personas con bajos recursos.

d. Micro financieras

Las micro financieras se encargan de proveer financiamiento a las microempresas, a lo largo del tiempo estas entidades han sido un componente importante para el crecimiento de los países.

e. Financieras

Las compañías financieras realizan operaciones que hacen los bancos, con la gran ventaja de supervisar y controlar el otorgamiento de préstamos.

f. Proveedores

A través de la obtención de un crédito comercial, por ejemplo, al conseguir que un proveedor nos provea de mercadería, materias primas o algún activo, y nos permita pagarlo en cuotas mensuales en lugar de tener que realizar un único pago en efectivo.

g. Socios

Otra forma de financiar nuestra empresa consiste en buscar un socio, es decir, una persona interesada en nuestra empresa, que además de querer invertir en ella, esté dispuesta a compartir el riesgo del negocio y a trabajar junto con nosotros en su crecimiento.

h. Inversionistas

Finalmente, podríamos buscar “entidades de capital de riesgo” o “inversionistas ángeles” que, a diferencia de las entidades de capital de riesgo, utilizan fondos propios y no de terceros, o simplemente cualquier persona, empresa o entidad que desee invertir dinero en nuestra empresa a cambio de un porcentaje de las utilidades.

### 2.3.5 Importancia del financiamiento

La importancia de la financiación radica principalmente en el hecho de que es una fuente de combustible para MYPE, que deberá comenzar y mantenerse a través de una variedad de eventos.

El propósito de MYPE al acceder a capital es buscar suficiente liquidez, para facilitar el desarrollo de sus propias operaciones durante un período determinado; seguro y efectivo a un costo menor.

### 2.3.6 Tipos de créditos

Existen tipos de créditos que son:

- Crédito a las microempresas: Estos son créditos directos o indirectos que se otorgan a personas naturales o también jurídicas, que financian a diversas actividades.
- Créditos comerciales: Estos créditos no están afectos por la tasa de interés, al momento que la empresa no cancela esos compromisos de acuerdo a la fecha convenida, se incurre un costo de capital que es causado por los descuentos comerciales pedidos.

### 2.3.7 Importancia del Crédito

Los créditos son importantes porque cuando el banco otorga una cierta cantidad de dinero a las empresas, ambas partes establecen el periodo de devolución. Las empresas necesitan esa cantidad de dinero para llevar a cabo algún tipo de financiamiento que solicitan.

### III. HIPÓTESIS

La presente investigación no formulo hipótesis, basándose en **Martínez Carazo (2006)** en su publicación “*El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica.*” donde precisó que el estudio de casos es inapropiado para el contraste de hipótesis y que éste ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías”.

## IV. METODOLOGÍA

### 4.1. Tipo y nivel de investigación

En cuanto al tipo de investigación fue cualitativo. Se suelen determinar o considerar investigación cualitativas a todas aquellas distintas al experimento. Es decir, entrevistas, encuestas, grupos de discusión o técnicas de observación participante.

#### **Herrera (2017)**

En cuanto al nivel de investigación fue descriptiva, porque describirá y analizará las variables del presente estudio. La investigación descriptiva analiza las características de una población o fenómeno sin entrar a conocer las relaciones entre ellas. **Marroquín (2012)**

### 4.2. Diseño de la Investigación

La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo y de caso. La investigación que se realizó busco la información proveniente de propuestas y análisis de temas relacionados al estudio, los cuales se analizaron para determinar los resultados.

- Fue no experimental porque no se manipular a la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitó a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado.
- Fue descriptiva porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal. La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, dónde, cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio

### 4.3. Población y muestra

#### 4.3.1. Población

No aplica

#### 4.3.2. Muestra

La muestra es una representación significativa de las características de una población. **Oropeza (2013)**

La muestra correspondió a la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C.

#### 4.4. Definición y Operacionalización de Variables e Indicadores

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
<b>FINANCIAMIENTO</b>	El financiamiento se constituye para desarrollar estrategias donde se opera mediante una inversión, lo cual permite aumentar producciones, construir, etc. Donde se beneficia a sí misma, de tal manera que las actividades que se desarrolla una empresa se relacionan con el proceso de obtener el capital que necesita para que funcione y se expanda con éxito, la forma de conseguir es lo que se denomina financiamiento. <b>Boscan (2009)</b>	<b>Origen del Financiamiento</b>	Financiamiento	¿Considera que el financiamiento fue de utilidad para su empresa?
		<b>Fuentes del Financiamiento</b>	Crédito bancario	¿Alguna vez solicito crédito para su empresa?
				¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?
			Fuentes del Financiamiento	¿En qué entidad financiera le propuso una tasa de interés menor para su crédito?
		¿Qué entidad financiera le facilita mayor obtención de un crédito?		
<b>Importancia del Financiamiento</b>	Importancia	¿Los créditos otorgados satisficieron su necesidad crediticia?		

**Fuente:** Elaboración propia en base al título de la investigación propuesto.



#### 4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Son procedimientos metodológicos y sistemáticos que se encargan de la operatividad y de implementar los métodos de investigación, tienen la facilidad de recoger información de manera inmediata, las técnicas son también una invención del hombre y como tal existen tantas técnicas como problemas susceptibles de ser investigados. **Centty Villafuerte (2006)**

##### 4.5.1. Técnica

Se utilizó como técnica la encuesta: Es una técnica para recabar información para la investigación de acuerdo a variables de estudio.

##### 4.5.2. Instrumento

Se utilizó como instrumento un cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación.

#### 4.6. Plan de análisis

- Para cumplir el objetivo específico 1, se hizo una revisión de los antecedentes, y también se utilizará la documentación bibliográfica, primaria, secundaria y de internet.
- Para cumplir el objetivo específico 2, se utilizó el cuestionario elaborado en base a la investigación con preguntas relacionadas a los antecedentes y las bases teóricas, el cual se aplicará al gerente de la empresa.
- Para cumplir el objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida y los resultados encontrados.

#### 4.7. Matriz de Consistencia

Ubicar el Anexo 1

#### 4.8. Principios Éticos

Constituye un aporte al estudio de los factores morales relacionados con la ética en la investigación; temática de gran relevancia y vigencia debido a su influencia en el campo de las ciencias humanas, área del conocimiento que, evidentemente, incluye el estudio y observancia de principios éticos que asignen a lo humano la dimensión real de su pensar reflexivo, su quehacer y sus manifestaciones de vida compartida. Dentro de las cualidades que ha de forjar al investigador se encuentran algunos valores que a fines del siglo XX aún no se han manifestado en amplios sectores del mundo occidental; entre las que se mencionan la humildad, sobriedad y austeridad, frente al avance que han tenido la ciencia y la investigación en el mundo moderno, requieren reflexionar acerca de los límites que deben tenerse en cuenta al hacer ciencia. **Mosquera Abadía (2014)**

La presente investigación se fundamentó con el código de ética del contador.

##### ❖ Protección a las personas

Asegurar la garantía de que la información personal será protegida para que no sea divulgada sin consentimiento de la persona.

##### ❖ Integridad científica

En el proceso de investigación debe regir la integridad y no solo la actividad científica.

##### ❖ Justicia

En el presente trabajo se ejerció un juicio ponderable tomando las precauciones necesarias.

##### ❖ Beneficencia y no maleficencia

En este proceso se asegura el bienestar de los participantes.

##### ❖ Consentimiento informado

Este principio se dio a través de la información al gerente de la empresa.

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú.

CUADRO N° 01. *Características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú.*

AUTOR(ES)	RESULTADOS
<b>Rujel Guerra</b> <b>(2017)</b>	Menciona que la empresa si se encuentra registrada en la MYPE teniendo 6 años en el rubro, contando con trabajadores en planilla. La empresa si ha solicitado un financiamiento que fue invertido en el capital de trabajo y compra de activos fijo, permitiendo que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones.
<b>Carbajal</b> <b>Regalado</b> <b>(2019)</b>	Manifiesta que el 33% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se llegó a la conclusión que la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras.
<b>Romero</b> <b>Monago (2019)</b>	Indica que el financiamiento para las MYPE del sector construcción del distrito de Huaraz; si es indispensable. Pues hace que ellas puedan desenvolverse con eficacia, y puedan cubrir con oportunidad, los gastos de la realización de su actividad económica; pero, aun así, podemos observar que, para el financiamiento de las MYPE de este sector, al igual que la de otros sectores, aún siguen prevaleciendo ciertas barreras.
<b>Olivera</b> <b>Espinoza (2019)</b>	Las Mype del sector construcción obtienen créditos de entidades bancarias con una tasa de interés muy elevada, perjudicando su continuidad operacional.

**Fuente:** Elaboración a través de los antecedentes Nacionales y Locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de la “Constructora M&V Mendoza”  
S.A.C. – Huaraz, 2020

CUADRO N° 02. Encuesta aplicada al gerente de la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C.

ITEMS (PREGUNTAS)		RESULTADO	
		SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE</b>			
1	¿Alguna vez solicito crédito para su empresa?	X	
2	¿Fue complicado conseguir este financiamiento?	X	
3	¿Su MYPE es formal?	X	
4	¿Volvería a solicitar financiamiento para su empresa?	X	
5	¿Las instituciones financieras brindan beneficios a las MYPE?		X
6	¿Usted formo su MYPE para la obtención de ganancias?	X	
7	¿Siempre ha solicitado algún crédito para su financiamiento?		X
8	¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento?	X	
9	¿El crédito otorgado lo utilizo para aumentar su capital?	X	
10	¿La tasa de interés que paga es mensualmente?	X	
11	¿Financia sus actividades con una Banca formal?	X	
12	¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?		X
13	¿En la entidad que solicito su financiamiento le propuso una tasa de interés menor para su crédito?		X
14	¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada?		X
15	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	X	
16	¿Cree que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE?	X	
17	¿Su utilidad neta responde a los objetivos planeados de su empresa?	X	
18	¿Paga puntual su crédito solicitado?	X	
19	¿Usted cree que el factor que limita la obtención del crédito sea la falta de garantía?	X	
20	¿Cree usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?	X	

**Fuente:** Cuestionario aplicado al gerente de la empresa Constructora M&V MENDOZA S.A.C

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú y de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.

CUADRO N° 03. *Características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú y de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C.*

Elementos de Comparación	Resultado respecto al Objetivo específico 1	Resultado respecto al Objetivo específico 2	Resultado
<b>Destino del Financiamiento</b>	Según <b>Rujel Guerra (2017)</b> , la empresa lleva aproximadamente más de 5 años en el rubro de construcción, con los préstamos solicitados a una entidad financiera se invirtió en el capital de trabajo y compra de activos fijo para el desarrollo de la empresa.	“Constructora M&V Mendoza” S.A.C, financia sus activos y capital de trabajo con créditos en entidades financieras y también la empresa está registrada en la MYPE. <b>(Pregunta N° 01 y N° 03)</b>	Coinciden
<b>Procedencia del Financiamiento</b>	<b>Carbajal Regalado (2019)</b> , manifiesta que el 60% del financiamiento en el rubro constructoras se debe a cajas municipales, cajas rurales, entidades bancarias, entidades financieras entre otras.	“Constructora M&V Mendoza” S.A.C, se encuentra bien informado de las alternativas de financiamiento, por lo que utiliza una banca formal para financiar e incrementar su capital de trabajo. <b>(Pregunta N° 08, N° 9 y N° 11)</b>	Coinciden
<b>Costos Financieros</b>	<b>Olivera Espinoza (2019)</b> menciona que las Mype del sector construcción solo consiguen financiamiento a corto plazo con intereses altos.	“Constructora M&V Mendoza”, no obtuvo su financiamiento a corto plazo y no se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada. <b>(Pregunta N° 14)</b>	No Coinciden
<b>Importancia del Financiamiento</b>	Según <b>Romero Monago (2019)</b> el financiamiento para las MYPE del sector construcción es de suma importancia para el aumento de ingresos. Sin embargo, menciona que aún existen barreras para la obtención de los créditos financieros.	“Constructora M&V Mendoza” S.A.C, cree que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE para poseer solvencia económica, pero hay muchos factores como la falta de garantía que hace difícil a las empresas la obtención del crédito. <b>(Pregunta N° 20)</b>	Coinciden

**Fuente:** Elaboración a través de los resultados comparados del Objetivo 1 y 2

## 5.2. Análisis de resultados

### 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú.

**Rujel Guerra (2017)** en su investigación: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016” Si solicito financiamiento, la cual le permitió aumentar sus márgenes de utilidad, permitiéndoles cumplir con sus obligaciones, y ser más competitivas. Las empresas constructoras para la ejecución de sus proyectos dependen casi siempre de la banca, una mejor alternativa para el financiamiento de un proyecto es hacerlo vía el mercado de capitales.

**Carbajal Regalado (2019)** en su investigación: “Principales Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio Rubro Constructoras de Huaraz, 2018”. Dentro de los resultados más relevantes del financiamiento encontrados es del 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento de las entidades financieras. Finalmente, se llegó a la conclusión que las MYPE del sector construcción financian sus negocios mayoritariamente con créditos bancarios y generalmente son de largo plazo, en cuanto a la aplicación de fondos éstos recursos son utilizados en la implementación de las empresas mediante el incremento de sus activos.

**Romero Monago (2019)** en su investigación: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017”. Las MYPE de este sector, generan empleo y son mayor aportante al desarrollo económico de un país, tienen ciertas limitaciones entre las cuales destacan: Restricciones para acceder al financiamiento. En este caso, nos centraremos en las restricciones más importantes, las limitaciones al acceso financiero y sus mayores requisitos para poder lograrlo; Esto se debe a que son consideradas empresas con altos riesgos financieros debido al lento avance en la ejecución de obras públicas y privadas.

**Olivera Espinoza (2019)** en su investigación: “Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T contratistas y servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019” Las Mype del sector construcción solo consiguen financiamiento de terceros y a corto plazo con intereses altos y en otros casos se hacen impagables e imposibles de invertir en un activo fijo. Al no contar con los requisitos que exige la financiera estas empresas en su mayoría no tienen acceso a ningún tipo de crédito ya sean a corto o largo plazo.

#### 5.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.

Según el cuestionario aplicado al gerente, se pudo recoger la siguiente información.

#### **Respecto al Financiamiento de las Mype**

La empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. manifestó que su empresa solicitó un crédito (gráfico 01) y fue complicado conseguir este financiamiento, para su empresa sin embargo volvería a solicitar un financiamiento para la obtención de ganancias. (gráfico 04)

### **Respecto al Financiamiento**

La empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. solicitó un crédito para su financiamiento de una banca formal (gráfico 11) con el fin de aumentar su capital, por lo mismo el capital de trabajo, como su nombre lo indica es el fondo económico que utiliza la empresa para seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio. Sin embargo, no se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por ser muy elevado. (gráfico 13)

### **Respecto a la Importancia del Financiamiento**

La empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. menciona que con el financiamiento su empresa aumentó sus ingresos y su utilidad neta responde a sus objetivos planeados (gráfico 20), pero indica que las MYPE de este sector tiene muchas oportunidades para ser exitoso, pero no las puede aprovechar, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros.

#### 5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú y de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.

### **Procedencia del Financiamiento**

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación resultados del objetivo específico 2 referente al financiamiento de las Mype, ambos resultados coinciden con la teoría citada por el sistema de financiamiento. A lo que **Rujel Guerra (2017)** concluye que la Mype encuestadas solicitó crédito de terceros para financiar sus actividades.



### **Respecto a la procedencia del Financiamiento**

Según los resultados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación resultados del objetivo específico 2 referente a la procedencia del financiamiento, ambos resultados coinciden. Puesto que **Carbajal Regalado (2019)** mencionan que dentro de los resultados más relevantes del financiamiento encontrados es del 75% de las empresas tienen un financiamiento de una banca formal.

### **Respecto a los costos Financieros**

Según los resultados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación resultados del objetivo específico 2 referente a los costos financieros, **Olivera Espinoza (2019)** manifiesta que a las empresas en el sector construcción acuden a terceros con modalidades de altos intereses y no empresas financieras formales para obtener un financiamiento a corto plazo indicando que les piden demasiados requisitos y no calificación el crédito haciendo que se recurra a otros medios de financiamiento.

### **Respecto a la importancia del Financiamiento**

Según los resultados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación resultados del objetivo específico referente a la economía, los resultados coinciden. Puesto que **Romero Monago (2019)** menciona que que la financiación se considera un valor añadido para su desarrollo. Porque les permite operar de forma eficiente y cubrir, en su caso, los costes asociados al desarrollo de su actividad económica.

## **VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### 6.1. Conclusiones

#### 6.1.1. Respecto al objetivo específico 1

##### **Describir las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú.**

De acuerdo al primer objetivo específico, se concluye que las principales características del financiamiento se dan debido a que la mayoría de las pequeñas empresas inician con un capital bajo de constitución, actualmente las pequeñas y medianas empresas en este campo reciben financiamiento externo, lo que aumenta sus ingresos y ganancias. La mayoría de ellos acuden a instituciones financieras para obtener la fuente y comparar las tasas de interés y los préstamos preexistentes a largo plazo. Sin embargo, aseguran de que todavía hay varias barreras para obtener un financiamiento.

#### 6.1.2. Respecto al Objetivo Específico 2

##### **Describir las características del financiamiento de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.**

Las principales características de la empresa en investigación “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. son: Usa el financiamiento bancario formal, mediante los cuales les permite desarrollar sus actividades de manera eficiente, pagando una tasa de interés un poco elevada a comparación de otras entidades financieras, sin embargo, estos financiamientos le permiten seguir trabajando y poder obtener mejores ingresos y utilidades. Además, consideran que la productividad de la empresa se ve incrementada por el financiamiento obtenido. Esta conclusión se fundamenta con los análisis del cuestionario que aplicamos a la empresa.

6.1.3. Respecto al Objetivo Específico 3:

**Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú y de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020**

Se concluye que las empresas del sector de Construcción del Perú y la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C., han experimentado que el acceder al financiamiento con recursos externos, ha influido significativamente en sus empresas; en lo que respecta al costo de préstamos no coinciden ya que para la empresa en estudio los intereses fueron muy altos. A través de las alternativas de financiamiento que ofrece el sector financiero, utilizan a las entidades bancarias o cajas municipales para financiar su capital de trabajo.

## 6.2. Recomendaciones

1. Analizar el impacto del financiamiento de los activos y capital de trabajo, a fin de que generen la mayor rentabilidad a la empresa “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C., pues un financiamiento favorable permitirá que la empresa cuente con los recursos suficientes para el desarrollo de sus actividades y, posteriormente, la obtención de utilidades. El representante legal de la MYPE debe mejorar su organización administrativa y financiamiento económico con el fin de crecimiento económico.
2. Se recomienda a la empresa “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C, que antes de recurrir al financiamiento, ya sea en una institución bancaria o no bancaria, o cualquier otra forma de financiamiento; primero, evalúe el estado actual de su MYPE, su capacidad de pago, cuánto necesitará, su necesidad financiera y los riesgos que correrá para obtenerlo. Para que puedan identificar las distintas opciones de financiación que les ofrecen las entidades financieras u otras y decidir las con mayor certeza.
3. Se recomienda a la empresa “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C, que debe cumplir puntual con sus obligaciones financieras y no caer en el problema de otras empresas que incumplen con las obligaciones que generan los préstamos y posteriormente ya no tienen acceso a un próximo financiamiento.

## Referencias Bibliográficas

- Aguilar, K. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la provincia de huancayo*. <https://docplayer.es/85906711-Fuentes-de-financiamiento-para-el-incremento-de-la-rentabilidad->
- Avilés, M. (2019). *El financiamiento público en el sector de la construcción y su incidencia en los niveles de productividad sectorial zona 8 periodo 2012 a 2017*. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/41488/1/T-ZAMBRANO\\_ZAMBRANO JOSSELYN\\_JAMILE.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/41488/1/T-ZAMBRANO_ZAMBRANO JOSSELYN_JAMILE.pdf)
- Beltran, C. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa constructora Covirca S.R.L – Huaraz, periodo 2013 - 2017*. [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26235/Beltran\\_CCA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/26235/Beltran_CCA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Boscan, S. (2009). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección Zuliano*. <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Carbajal, E. (2019). *Principales Características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio Rubro Constructoras de Huaraz, 2018*. 106. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDADES\\_BANCARIAS\\_FINANCIAMIENTO\\_CARBAJAL\\_REGALADO\\_EVA\\_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10819/ENTIDADES_BANCARIAS_FINANCIAMIENTO_CARBAJAL_REGALADO_EVA_MICAELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Centy, D. (2006). *Técnicas de investigación*. [https://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/816/TECNICAS\\_DE\\_INVESTIGACION.htm](https://www.eumed.net/libros-gratis/2010e/816/TECNICAS_DE_INVESTIGACION.htm)
- Chavez, V. (2018). *Caracterización del Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Construcción-Huaraz*. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_GOMEZ\\_CHAVEZ\\_VIVIANA\\_AURORA.pdf?sequence=4](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GOMEZ_CHAVEZ_VIVIANA_AURORA.pdf?sequence=4)

&isAllowed=y

Escobedo, L. (2014). *Evolución De La Teoría Sobre La Estructura Financiera Óptima En Las Empresas*. 2254–7630, 231.

[https://www.researchgate.net/publication/297961745\\_EVOLUCION\\_DE\\_LA\\_TEORIA\\_SOBRE\\_LA\\_ESTRUCTURA\\_FINANCIERA\\_OPTIMA\\_EN\\_LAS\\_EMPRESAS](https://www.researchgate.net/publication/297961745_EVOLUCION_DE_LA_TEORIA_SOBRE_LA_ESTRUCTURA_FINANCIERA_OPTIMA_EN_LAS_EMPRESAS)

Estela, M. (2020). *Financiamiento - Concepto, tipos, fuentes y opciones para empresas*.

<https://Concepto.de/Financiamiento/>. <https://concepto.de/financiamiento/>

Guzmán, L. (2020). *Análisis de la estructura de capital y propuesta de financiamiento óptimo para la Empresa Ecuatoriana de Construcciones S.A. ubicada en el sector de Cumbayá*. [http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/23197/1/UCE-FCA-GUZMAN\\_LUIS.pdf](http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/23197/1/UCE-FCA-GUZMAN_LUIS.pdf)

Huamán, F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote-2015*.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_HUAMAN\\_TORRES\\_FRANCISCO\\_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO_MICRO_HUAMAN_TORRES_FRANCISCO_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Illanes, L. (2017). *Caracterización Del Financiamiento De Las Pequeñas Y Medianas Empresas En Chile*. [http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes\\_Za%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes_Za%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Logreira, C. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia*. <https://doi.org/10.1177/0309133309346882>

Lopez, J. (2018). *Fuente de financiación - Qué es, definición y concepto | Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

Marroquín, R. (2012). *Metodología de la investigación*. 4, 1–26.

[http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia\\_de\\_la\\_investigacion.pdf](http://www.une.edu.pe/Sesion04-Metodologia_de_la_investigacion.pdf)

- Martínez, P. (2006). *El método de estudio de caso. Estrategia metodológica de la investigación científica*. <https://www.redalyc.org/html/646/64602005/>
- Moreno, M. (2019). *Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa Constructora Pérez & Pérez S.A.C. - Lima*.  
[http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/13775/POLO\\_MUÑOZ\\_PROYECTO\\_CONSTRUCTORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/13775/POLO_MUÑOZ_PROYECTO_CONSTRUCTORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mosquera, H. (2014). *La ética en la investigación*. 187–200.  
<https://doi.org/10.18041/1657-2815/libreempresa.2014v11n1.3020>
- Olivera, I. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T contratistas y servicios múltiples s.r.l. Ayacucho, 2019*.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16521/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_Y\\_TRIBUTACION\\_OLIVERA\\_ESPINOZA\\_IRMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16521/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_Y_TRIBUTACION_OLIVERA_ESPINOZA_IRMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Oropeza, J. (2013). *Población y muestra seminario de tesis*.  
<https://es.slideshare.net/melissasanchezromero5/poblacin-y-muestra-seminario-de-tesis>
- Romero, E. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del distrito de Huaraz, periodo 2017*.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10372/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_ROMERO\\_MONAGO\\_EMILIANA\\_ELISA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10372/FINANCIAMIENTO_MYPE_ROMERO_MONAGO_EMILIANA_ELISA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rujel, S. (2017). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA AESMID E.I.R.L 2016*.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/823/CONTROL\\_INTE  
RNO\\_ADMINISTRATIVO\\_SANCHEZ\\_ADANAQUE\\_ENID\\_YAQUELINE.pdf?se  
quence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/823/CONTROL_INTE<br/>RNO_ADMINISTRATIVO_SANCHEZ_ADANAQUE_ENID_YAQUELINE.pdf?se<br/>quence=1)

SUNAT. (2008). Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad,  
formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO  
SUPREMO N°007-2008-TR. *El Peruano*.

<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>

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.*

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3410/FINANCIAMIEN  
TO\\_CONSTRUCTORAS\\_TASAICO\\_CALDERON\\_CRISTIAN\\_ALBERTO.pdf?se  
quence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3410/FINANCIAMIEN<br/>TO_CONSTRUCTORAS_TASAICO_CALDERON_CRISTIAN_ALBERTO.pdf?se<br/>quence=4&isAllowed=y)



## Anexos

### ANEXO 1: Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGIA
Caracterización del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V MENDOZA” S.A.C. – Huaraz, 2020.	¿Cuáles son las características del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020?	Determinar las características del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.	1. Describir las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú. 2. Describir las características del financiamiento de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú y de la “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020.	La presente investigación no formulo hipótesis, basándose en <b>Martínez (2006)</b> en su publicación “ <i>El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica.</i> ” donde precisó que el estudio de casos es inapropiado para el contraste de hipótesis y que éste ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías”.	Financiamiento	<b>Tipo de Investigación:</b> Cualitativo <b>Nivel de Investigación:</b> Descriptivo <b>Diseño de la Investigación:</b> No experimental – Descriptivo <b>Población:</b> No aplica <b>Muestra:</b> Gerente de la empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C

**Fuente:** Elaboración propia en base al título de la investigación propuesto.

ANEXO 2: Instrumento de recolección

## CUESTIONARIO

La presente encuesta forma parte del proyecto de investigación titulado “Caracterización del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020, por ese motivo solicito a usted se brinde a responder las interrogantes que a continuación le presento marcando un aspa (X), la respuesta que considere correcta.

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

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADO	
	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES</b>		
¿Alguna vez solicito crédito para su empresa?		
¿Fue complicado conseguir este financiamiento?		
¿Su MYPE es formal?		
¿Volvería a solicitar financiamiento para su empresa?		
¿Las instituciones financieras brindan beneficios a las MYPES?		
¿Usted formo su MYPE para la obtención de ganancias?		
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
¿Siempre ha solicitado algún crédito para su financiamiento?		

¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento?		
¿El crédito otorgado lo utilizo para aumentar su capital?		
¿La tasa de interés que paga es mensualmente?		
¿Financia sus actividades con una Banca formal?		
¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?		
¿En la entidad que solicito su financiamiento le propuso una tasa de interés menor para su crédito?		
¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada?		
¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?		
<b>ECONOMIA</b>		
¿Cree que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE?		
¿Su utilidad neta responde a los objetivos planeados de su empresa?		
¿Paga puntual su crédito solicitado?		
¿Usted cree que el factor que limita la obtención del crédito sea la falta de garantía?		
¿Cree usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?		

**Fuente:** Cuestionario aplicado al gerente de la empresa Constructora M&V MENDOZA S.A.C

ANEXO 3: Evidencias de trámite de recolección de datos

Matriz de validación														
Título: Caracterización del financiamiento de las micro empresas del sector construcción del Perú: Caso “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020														
VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS	OPCIÓN DE RESPUESTA		CRITERIOS DE EVALUACION								OBSERVACIÓN Y RECOMENDACIÓN
				SI	NO	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y LOS ITEMS		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y LA OPCIÓN DE LA RESPUESTA		
						SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento Según (Estela Raffino, 2020) El financiamiento es un proceso de viabilizar un proyecto, negocio específico, mediante la asignación de recursos capitales, en pocas palabras financiar es agregar recursos capitales.	<b>Origen del Financiamiento</b>	Financiamiento de las Mypes	¿Alguna vez solicito crédito para su empresa?			✓		✓		✓		✓		
			¿Su MYPE es formal?			✓		✓		✓		✓		
			¿Las instituciones financieras brindan beneficios a las MYPES?			✓		✓		✓		✓		
	<b>Fuentes del Financiamiento</b>	Crédito bancario	¿Siempre ha solicitado algún crédito para su financiamiento?			✓		✓		✓		✓		

			¿El crédito otorgado lo utilizo para aumentar su capital?			✓		✓		✓		✓		
		Fuentes externas	¿Financia sus actividades con una Banca formal?			✓		✓		✓		✓		
			¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?			✓		✓		✓		✓		
	<b>Mercado Financiero</b>	Economía	¿Su utilidad neta responde a los objetivos planeados de su empresa?			✓		✓		✓		✓		
			¿Cree usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?			✓		✓		✓		✓		

**MATRIZ DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO**

**NOMBRE DEL INSTRUMENTO**

Encuesta dirigida a los trabajadores de la microempresa "Constructora M&V MENDOZA" S.A.C – Huaraz 2020.

**OBJETIVO:**

Determinar las características del financiamiento de la micro empresa del sector construcción "Constructora M&V MENDOZA" S.A.C – Huaraz 2020.

**APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR**

RUBINA LUCAS FÉLIX

**GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR:**

Dr. CPCC en CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN

**VALORACIÓN:**

CONDICIÓN DEL INSTRUMENTO	CALIFICACIÓN	
Debe modificar totalmente, el instrumento no es posible aplicarlo	Pésimo	
El instrumento debe ser modificado de acuerdo con las observaciones del experto	Regular	
El instrumento es bien elaborado y puede ser aplicado	Excelente	✓



Dr. C.P.C.C. Felix Rubina Lucas  
MATRICULA 06 - 940

## ANEXO 4: Encuesta al gerente de la empresa



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### CUESTIONARIO

La presente encuesta forma parte del proyecto de investigación titulado “Caracterización del financiamiento de la micro empresa del sector construcción del Perú: Caso “Empresa Constructora M&V Mendoza” S.A.C. – Huaraz, 2020, por ese motivo solicito a usted se brinde a responder las interrogantes que a continuación le presento marcando un aspa (X), la respuesta que considere correcta.

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

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADO	
	SI	NO
FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES		
¿Alguna vez solicito crédito para su empresa?	X	
¿Fue complicado conseguir este financiamiento?	X	
¿Su MYPE es formal?	X	
¿Volvería a solicitar financiamiento para su empresa?	X	
¿Las instituciones financieras brindan beneficios a las MYPES?		X



¿Usted formo su MYPE para la obtención de ganancias?	X	
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
¿Siempre ha solicitado algún crédito para su financiamiento?		X
¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento?	X	
¿El crédito otorgado lo utilizo para aumentar su capital?	X	
¿La tasa de interés que paga es mensualmente?	X	
¿Financia sus actividades con una Banca formal?	X	
¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?		X
¿En la entidad que solicito su financiamiento le propuso una tasa de interés menor para su crédito?		X
¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada?		X
¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	X	
<b>ECONOMIA</b>		
¿Cree que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE?	X	
¿Su utilidad neta responde a los objetivos planeados de su empresa?	X	
¿Paga puntual su crédito solicitado?	X	
¿Usted cree que el factor que limita la obtención del crédito sea la falta de garantía?	X	
¿Cree usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?	X	



ANEXO 5: Autorización de la empresa



**CONSTRUCTORA M&V MENDOZA SAC.**

**AUTORIZACIÓN PARA REALIZAR PROYECTO DE  
INVESTIGACIÓN**

Por medio del presente documento interno de la empresa CONSTRUCTORA M&V MENDOZA SAC, se autoriza a MENDOZA LEÓN PAOLA con DNI 71506129

Para que realice únicamente un proyecto de investigación para presentar a la universidad católica Los Ángeles de Chimbote a la que actualmente pertenece, para ello se le dará todas las facilidades y apoyo para que pueda ingresar a la empresa, asimismo se le dará información según las necesidades para dicho proyecto.

Se expide el siguiente documento a solicitud de la interesada para los fines que estime por conveniente.

Huaraz, 09 de octubre del 2020

\_\_\_\_\_  
MENDOZA MONTES VICTOR MANUEL

DNI: 31651306  
GERENTE GENERAL

## ANEXO 6: Formato De Protocolo De Consentimiento Informado Para Encuestas



### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO "CONSTRUCTORA M&V MENDOZA" S.A.C.** – HUARAZ, 2020 y es dirigido por Mendoza León Paola Judith, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de la micro empresa **del sector construcción "Constructora M&V Mendoza" S.A.C.** – Huaraz, 2020

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 30 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de su correo. Si desea, también podrá escribir al correo [pao.mendoza22@hotmail.com](mailto:pao.mendoza22@hotmail.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: MENDOZA MONTES VICTOR MANUEL

Fecha: 12 / Nov / 2021

Correo electrónico: vic.mml6@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

COMITÉ INSTITUCION DE ETICA DE INVESTIGACIÓN – ULADECH CATOLICA

## Anexo 7: Formato de Protocolo de Consentimiento Informado para Entrevistas



### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por *Mendoza León Paola Judith*, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO “**CONSTRUCTORA M&V MENDOZA**” S.A.C. – HUARAZ, 2020

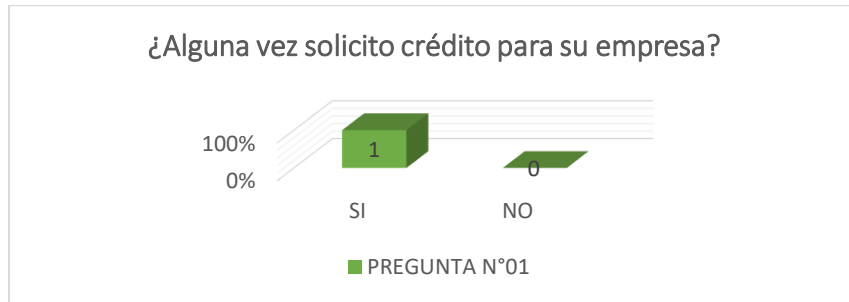
- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [pao.mendoza22@hotmail.com](mailto:pao.mendoza22@hotmail.com) o al número 981288202. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico [ciei@uladech.edu.pe](mailto:ciei@uladech.edu.pe)

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	MENDOLA MONTES VICTOR MANUEL
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	12/11/2021

## Anexo 8: Figuras

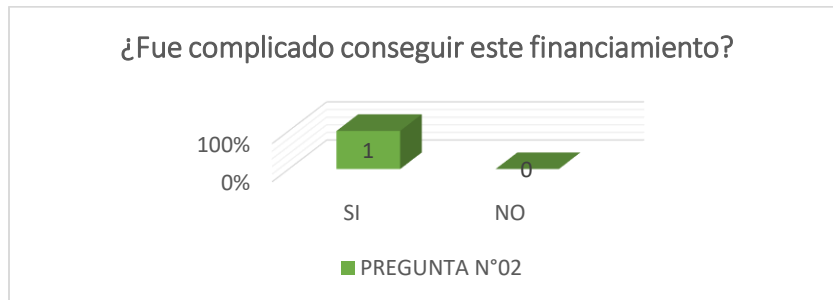
Figura 01: ¿Alguna vez solicito crédito para su empresa?



Fuente: Tabla 01

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, si solicito un crédito.

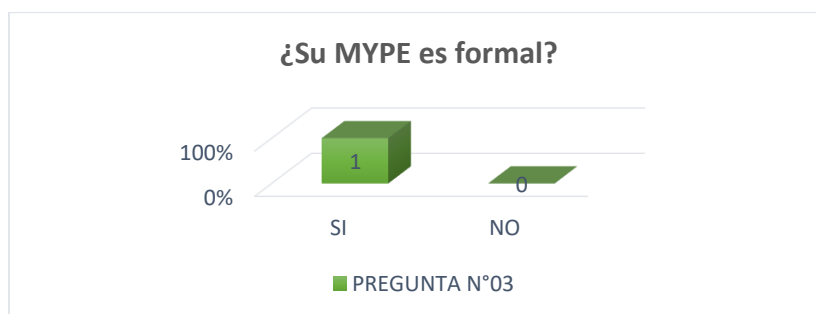
Figura 02: ¿Fue complicado conseguir este financiamiento?



Fuente: Tabla 02

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que para la empresa Constructora M&V S.A.C, fue complicado conseguir financiamiento.

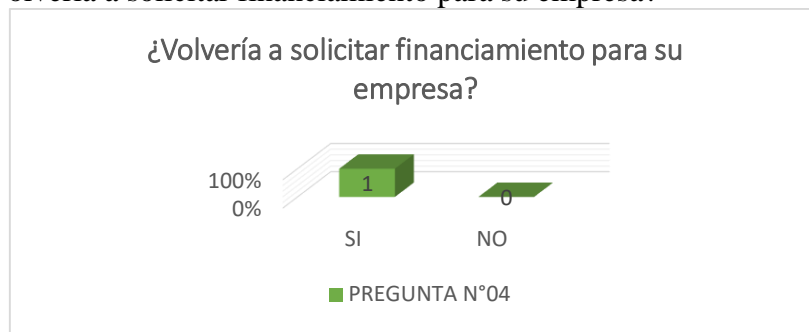
Figura 03: ¿Su MYPE es formal?



Fuente: Tabla 03

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, es una MYPE formal.

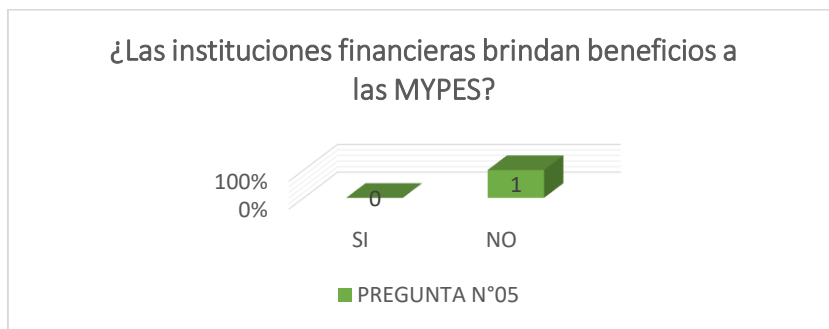
Figura 04: ¿Volvería a solicitar financiamiento para su empresa?



Fuente: Tabla 04

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, si volvería a solicitar financiamiento para su empresa.

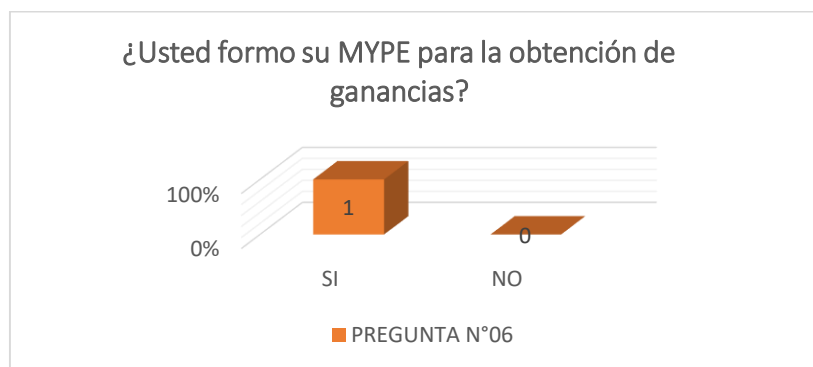
Figura 05: ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a las MYPES?



Fuente: Tabla 05

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que las instituciones financieras no brindan beneficios a las MYPES.

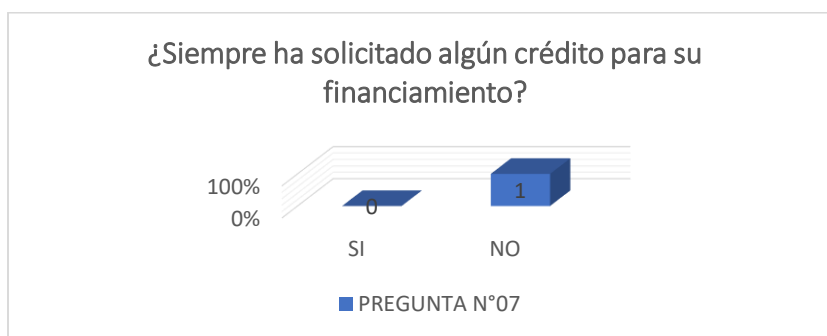
Figura 06: ¿Usted formo su MYPE para la obtención de ganancias?



Fuente: Tabla 06

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona formo su MYPE para la obtención de ganancias.

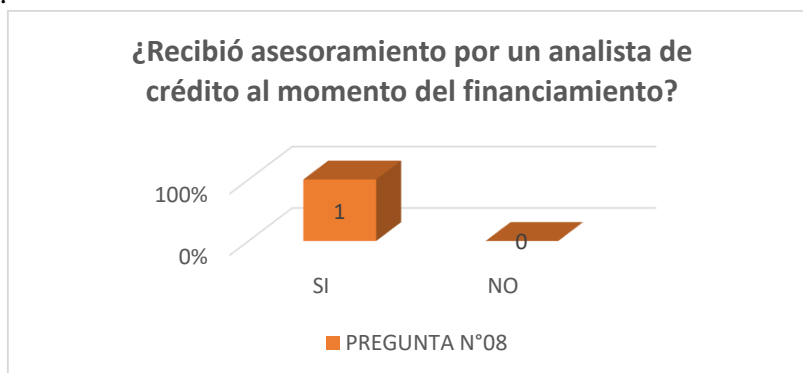
Figura 07: ¿Siempre ha solicitado algún crédito para su financiamiento?



Fuente: Tabla 07

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que no siempre solicito algún crédito.

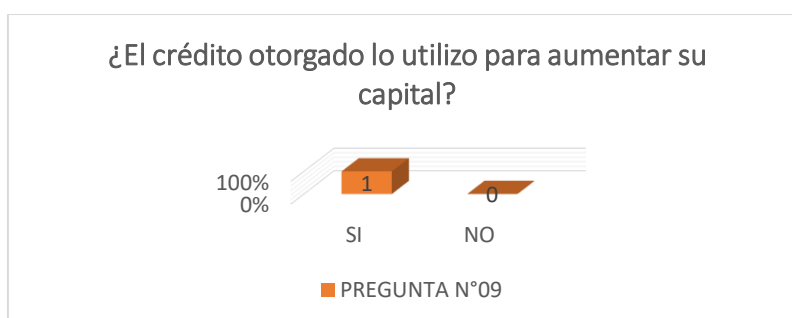
Figura 08: ¿Recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento?



Fuente: Tabla 08

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que si recibió asesoramiento por un analista de crédito.

Figura 09: ¿El crédito otorgado lo utilizo para aumentar su capital?



Fuente: Tabla 09

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, utilizo el crédito otorgado para aumentar su capital.

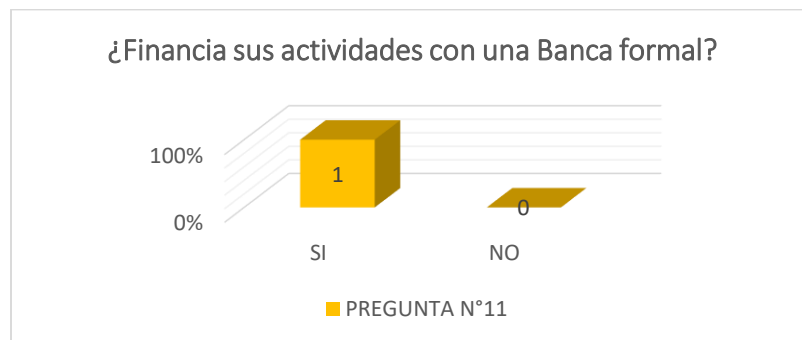
Figura 10: ¿La tasa de interés que paga es mensualmente?



Fuente: Tabla 10

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, paga una tasa de interés mensualmente.

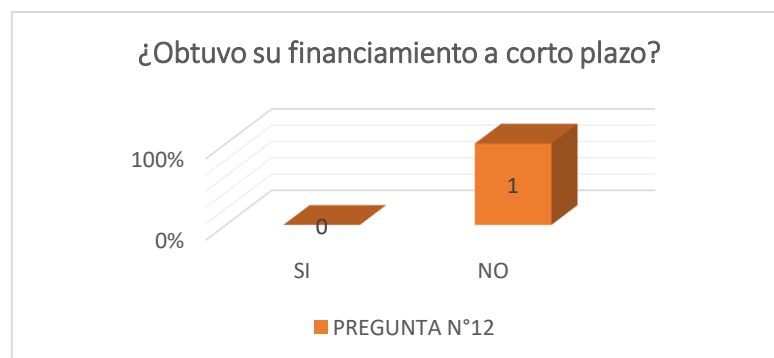
Figura 11: ¿Financia sus actividades con una Banca formal?



Fuente: Tabla 11

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, financia sus actividades con una banca formal.

Figura 12: ¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?



Fuente: Tabla 12

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, no obtuvo su financiamiento a corto plazo.

Figura 13: ¿En la entidad que solicito su financiamiento le propuso una tasa de interés menor para su crédito?



Fuente: Tabla 13

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, no le propusieron una tasa de interés menor para su crédito.

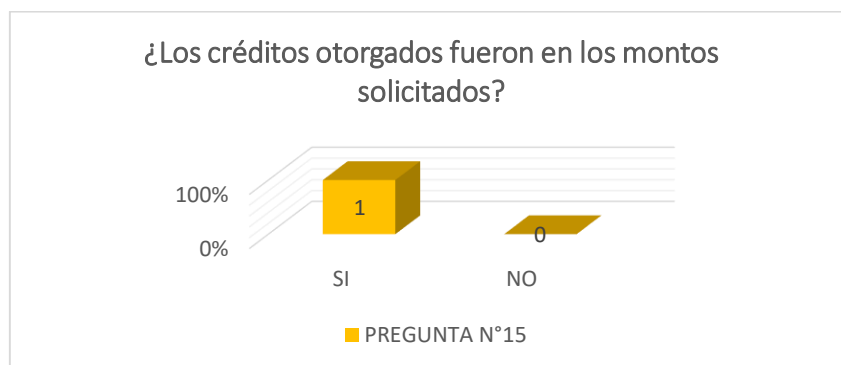
Figura 14: ¿Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada?



Fuente: Tabla 14

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, no se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada.

Figura 15: ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?

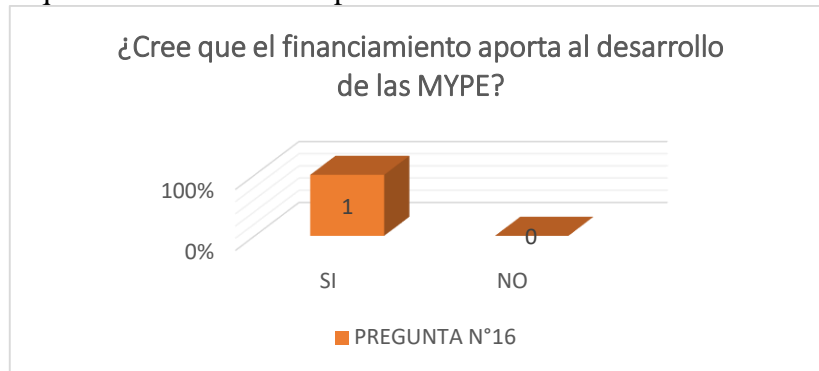


Fuente: Tabla 15

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que los créditos otorgados fueron los montos solicitados.



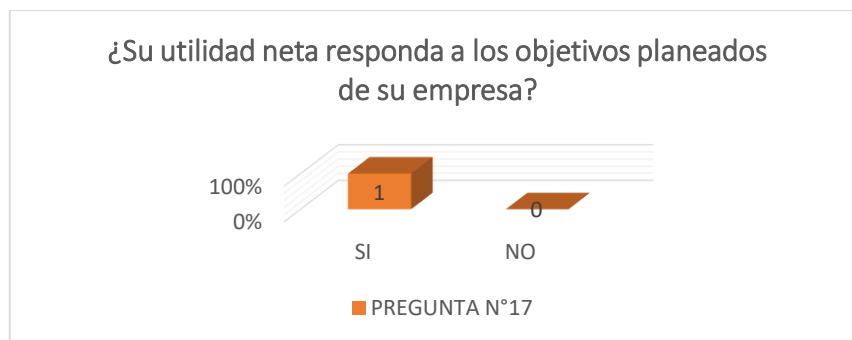
Figura 16: ¿Cree que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE?



Fuente: Tabla 16

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que el financiamiento aporta al desarrollo de las MYPE.

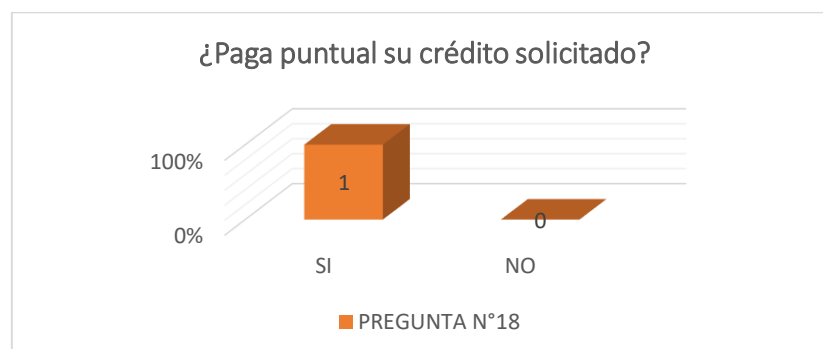
Figura 17: ¿Su utilidad neta responde a los objetivos planeados de su empresa?



Fuente: Tabla 17

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que su utilidad neta responde a los objetivos planeados.

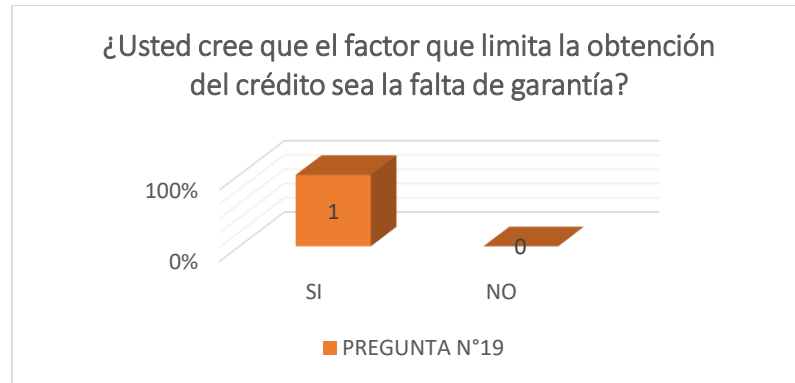
Figura 18: ¿Paga puntual su crédito solicitado?



Fuente: Tabla 18

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, paga puntual su crédito.

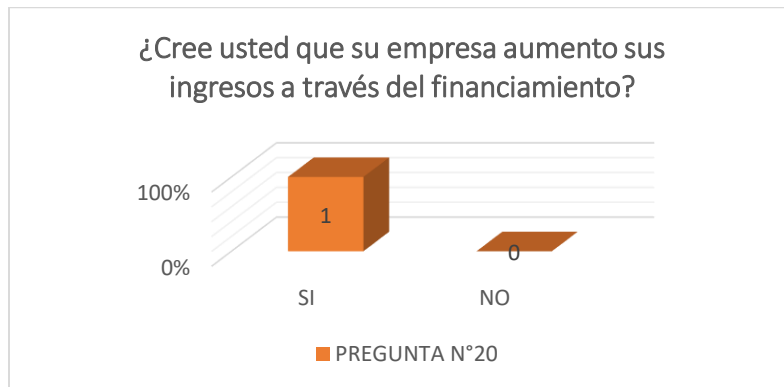
Figura 19: ¿Usted cree que el factor que limita la obtención del crédito sea la falta de garantía?



Fuente: Tabla 19

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, cree que el factor que limita la obtención del crédito es la falta de garantía.

Figura 20: ¿Cree usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?



Fuente: Tabla 20

INTERPRETACIÓN: En el presente gráfico podemos observar que la empresa Constructora M&V S.A.C, menciona que aumento sus ingresos a través del financiamiento.

Anexo 9: Cronograma

Cronograma de trabajo																
Nº	Actividades	Año 2021														
		I Unidad Semanas del 1 Al 8								II Unidad Semanas del 9 al 16						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Socialización del SPA Elaboración de análisis de resultados, conclusiones, recomendaciones, introducción y resumen	X														
2	Formulan el cronograma de trabajo para la elaboración de informe final y artículo científico.		X													
3	Mejora de la redacción del primer borrador del informe final			X												
4	Primer borrador de artículo científico				X											
5	Mejoras a la redacción del informe final y artículo científico.					X										
6	Revisión y mejora del informe final						X									
7	Revisión y mejora del artículo científico.							X								
8	<b>Calificaciones I Unidad</b>								X							
9	Programación de la tercera tutoría grupal. Calificación del informe final, artículo científico y ponencia por el dt.									X						
10	Calificación de la sustentación del informe final, artículo científico y ponencia por el jurado de investigación										X					
11	Calificación de la sustentación del informe final y artículo científico (2da. Revisión) por el jurado de investigación.											X				
12	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el Ji. (2da. Revisión).												X			
13	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el Ji (2da. Revisión).													X		
14	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el Ji (2da. Revisión).														X	
15	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico por el Ji (2da. Revisión).															X
16	<b>Calificaciones II Unidad</b>															X

FUENTE: Elaboración propia

Anexo 10: Presupuesto

<b>Presupuesto desembolsable (Estudiante)</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Base</b>	<b>% o Número</b>	<b>Total (S/.)</b>
<b>Suministros</b>			
· Impresiones	0,10	15	1,50
· Fotocopias	0,10	10	1,00
· Papel bond A-4 (500 hojas)	13,00	1	13,00
· Lapiceros	1,00	3	3,00
<b>Bienes</b>			
· Laptop	2,000	1	2,000
<b>Servicios</b>			-
· Uso de Turnitin	50,00	1	50,00
· Internet	30,00	4	120,00
<b>Total de Presupuesto desembolsable</b>			2188.50

**FUENTE:** Elaboración propia

La presente investigación fue autofinanciada por el estudiante.

# MENDOZA LEÓN

---

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---

8%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

%

TRABAJOS DEL  
ESTUDIANTE

---

## FUENTES PRIMARIAS

---

1

[repositorio.uladech.edu.pe](https://repositorio.uladech.edu.pe)

Fuente de Internet

8%

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo