



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y**  
**RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS**  
**EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL**  
**PERÚ: CASO MICRO EMPRESA “CONSTRUCTORA**  
**M&V MENDOZA” S.A.C. – HUARAZ Y PROPUESTA**  
**DE MEJORA, 2021**

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

AUTOR

**MENDOZA LEON, PAOLA JUDITH**

**ORCID: 0000-0001-8248-0973**

ASESOR

**GONZALES RENTERIA, YURI GAGARIN**

**ORCID: 0000-0002-6859-7996**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2023**



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

**ACTA N° 0223-064-2023 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS**

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **14:00** horas del día **12 de Junio** del **2023** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO** Presidente  
**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER** Miembro  
**SOTO MEDINA MARIO WILMAR** Miembro  
**Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN** Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA "CONSTRUCTORA M&V MENDOZA" S.A.C. - HUARAZ Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021**

**Presentada Por :**  
(1203172390) **MENDOZA LEON PAOLA JUDITH**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **MAYORIA**, la tesis, con el calificativo de **15**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el **TITULO PROFESIONAL** de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

**ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO**  
**Presidente**

**MONTANO BARBUDA JULIO JAVIER**  
**Miembro**

**SOTO MEDINA MARIO WILMAR**  
**Miembro**

**Dr. GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN**  
**Asesor**



## CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA "CONSTRUCTORA M&V MENDOZA" S.A.C. - HUARAZ Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021 Del (de la) estudiante MENDOZA LEON PAOLA JUDITH, asesorado por GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 0% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 08 de Julio del 2023

---

Mg. Roxana Torres Guzmán  
Responsable de Integridad Científica

## **Equipo de trabajo**

### **AUTOR**

Mendoza León, Paola Judith

ORCID: 0000-0001-8248-0973

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

Perú

### **ASESOR**

Gonzales Rentería, Yuri Gagarín

ORCID: 0000-0002-6859-7996

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería,

Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID ID: 0000-0002-2232-8803

## Hoja de firma del jurado y asesor

---

Espejo Chacón, Luis Fernando

**Presidente**

---

Montano Barbuda, Julio Javier

**Miembro**

---

Soto Medina, Mario Wilmar

**Miembro**

---

Gonzales Rentería, Yuri Gagarín

**Asesor**

## **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 la Uladech Católica**

Por brindarme la oportunidad de  
forjarme la carrera profesional de  
Contador Público.

## **Dedicatoria**

A mi hermana Hanny, por brindarme su apoyo incondicional y por ser la razón para que yo pueda culminar la carrera y así cumplir con mis metas.

A mis padres Victor y Judith, por haberme dado la vida, por su apoyo incondicional a pesar de las dificultades.

## Índice de Contenido

<b>Equipo de trabajo</b> .....	ii
<b>Hoja de firma del jurado y asesor</b> .....	iii
<b>Agradecimiento</b> .....	iv
<b>Dedicatoria</b> .....	v
<b>Índice de Contenido</b> .....	vi
<b>Índice de Cuadros</b> .....	viii
<b>Resumen</b> .....	ix
<b>I. Introducción</b> .....	11
<b>II. Revisión de literatura</b> .....	16
<b>2.1. Antecedentes</b> .....	16
<b>2.1.1. Antecedentes Internacionales</b> .....	16
<b>2.1.2. Antecedentes Nacionales</b> .....	18
<b>2.1.3. Antecedentes Regionales</b> .....	21
<b>2.1.4. Antecedentes Locales</b> .....	22
<b>2.2. Bases teóricas</b> .....	24
<b>2.2.1. Marco teórico</b> .....	24
<b>2.2.1.1. Teoría del financiamiento</b> .....	24
<b>2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad</b> .....	28
<b>2.2.1.3. Teoría de la empresa</b> .....	32
<b>2.2.1.4. Teoría de las MYPE</b> .....	36
<b>2.2.1.5. Teoría de los sectores productivos</b> .....	37
<b>2.2.1.6. Teoría de las empresas constructoras</b> .....	38
<b>2.2.2. Marco conceptual</b> .....	39
<b>III. Hipótesis</b> .....	45
<b>IV. Metodología</b> .....	46
<b>4.1. Diseño de la investigación</b> .....	46
<b>4.2. Población y muestra</b> .....	46
<b>4.3. Definición y operacionalización de variables</b> .....	47
<b>4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	51
<b>4.5. Plan de análisis</b> .....	52
<b>4.6. Matriz de consistencia</b> .....	53
<b>4.7. Principios éticos</b> .....	54



<b>V. Resultados</b> .....	56
5.1. Resultados .....	56
5.1.1. Resultados del objetivo específico 1:.....	56
5.1.2. Resultados del objetivo específico 2:.....	58
5.1.3. Resultados del objetivo específico 3:.....	61
5.1.4. Resultados del objetivo específico 4:.....	64
5.2. Análisis de resultados.....	66
<b>VI. Conclusiones</b> .....	71
<b>VII.Recomendaciones</b> .....	74
<b>Referencias bibliográficas</b> .....	75
<b>Anexos</b> .....	80

## Índice de Cuadros

<i>CUADRO N° 1</i> .....	56
<i>CUADRO N° 2</i> .....	58
<i>CUADRO N° 3</i> .....	61
<i>CUADRO N° 4</i> .....	64

## **Resumen**

La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2021. La investigación fue cualitativa, descriptivo, no experimental, bibliográfico y de caso. Para el recojo de información se utilizó la revisión bibliográfica y el cuestionario, obteniendo los siguientes resultados: Según los autores pertinentes revisados, la característica principal del financiamiento es que este se da a través del sistema bancario y mayormente son a corto plazo; en cuanto a la rentabilidad, muestra la mejora que obtuvieron gracias al financiamiento. Y respecto a la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. usa el financiamiento de una microfinanciera, pagando una TEA del 16.68%, que fue utilizado para capital de trabajo; asimismo manifiesta que con la rentabilidad se permite analizar en profundidad los resultados de la inversión de capital de la empresa lo cual ayudará en mejorar sus ingresos. Se llegó a la conclusión que las microempresas trabajan con financiamiento externo y así mismo la rentabilidad mejora en función al financiamiento obtenido.

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

## **Abstract**

The general objective of the research was: To describe the characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the construction sector of Peru and of the micro company "Constructora M&V MENDOZA S.A.C." de Huaraz and make a proposal for improvement, 2021. The research was qualitative, descriptive, non-experimental, bibliographic and case. For the collection of information, the bibliographic review and the questionnaire were changed, obtaining the following results: According to the pertinent authors reviewed, the main characteristic of financing is that it occurs through the banking system and is mostly short-term; in terms of profitability, it shows the improvement it acquired thanks to financing. And regarding the company "Constructora M&V Mendoza" S.A.C. uses the financing of a microfinance company, paying a TEA of 16.68%, which was used for working capital; Obviously, with profitability, it is possible to analyze in depth the results of the company's capital investment, which will help improve its income. It was concluded that microenterprises work with external financing and likewise the profitability improves depending on the financing obtained.

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

## I. Introducción

Según **Blas (2019)** En estos últimos años, las Mypes aportaron cerca al 40% del PBI y son uno de los mayores motores de crecimiento económicos del país, ya que demuestra ser un generador de empleo. Actualmente el Perú, cuenta con diversas normativas que fomentan el empleo, las cuales están regulados por un Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa establecido en el Decreto Legislativo N°1086, Ley de Promoción de la competitividad, Formalización y Desarrollo de las Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente. El estado como ente debe promover la inversión privada, generando mecanismos más efectivos para formalizar más empresas o centros de trabajo informal, asegurando así mayores ingresos para la administración tributaria.

Por ello las Mypes han sido un tema importante en las investigaciones académicas y, con una adecuada orientación para implementar nuevas estrategias que ayuden a las Mypes a destacarse, es muy probable que tengan éxito en el futuro cercano.

Por otra parte, el sector construcción en el Perú, aborda las brechas de infraestructura existentes en todo el país, mejorando así la productividad y el nivel de vida de las personas. Este sector es una de las actividades más importante del país; contribuyendo significativamente un 6% del PBI, dinamizando a 8 subsectores de la economía, por tanto, la construcción es en la actualidad uno de los principales motores de la economía, y por ello el desarrollo de numerosas oportunidades laborales. (**ComexPerú, 2022**)

En nuestra región, las empresas constructoras en su mayoría carecen de liquidez, por lo que la única opción es recurrir a las entidades bancarias para brindar recursos financieros a cambio del pago de interés, por lo que es necesario entender el capital económico, físico y humano de las empresas constructoras y como puede usar esto para generar ganancias significativas para la empresa que posee el patrimonio neto y que invierte en el crecimiento y desarrollo de las empresas.

Por otro lado, el financiamiento en las empresas constructoras es de vital importancia a nivel mundial y nacional, ya que, por intermedio de este se puede aumentar el capital, invertir en nuevos proyectos o actividades, y también pueden pagar sus obligaciones o deudas pendientes. El método más habitual de conseguir financiación es a través de préstamos, que son proporcionados por entidades financieras, o algunas veces por aportes de socios.

Asimismo, con la rentabilidad, que también es un aspecto vital para el desarrollo y crecimiento de las empresas constructoras, ya que es el resultado que se obtienen de las inversiones que se realizan y el cálculo por medio de los ratios financieros. Todos los índices de rentabilidad elaborados en base a los estados financieros, permitirán medir la eficiencia con la que la empresa gestiona sus actividades principalmente en cuanto al capital invertido por los inversionistas. **(De La Hoz & Ferrer, 2008)**

Sin embargo, uno de los puntos de freno que podemos mencionar que es más relevante para nuestra investigación es que la mayoría de empresas constructoras tienen diversos problemas de financiación, que también afectan directamente a su rentabilidad, originado por las altas tasas de interés de las entidades bancarias, razón

por la cual no pueden participar en diversas licitaciones convocadas por entidades públicas y privadas a nivel nacional, la cantidad de requisitos para otorgar préstamos, entre otros.

Por las razones anteriores, existe la necesidad de fortalecer la estructura financiera de las micro y pequeñas empresas que apuestan por construir y aumentar la rentabilidad para poder reducir las desventajas de las grandes empresas existentes, tanto a nivel nacional como internacional. Sin embargo, a nivel de investigación, se desconocen las principales características financieras y de rentabilidad de la micro empresa en estudio.

Por todo lo descrito el enunciado del problema fue el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y como mejorarlo, 2021? Como respuesta al enunciado del problema se planteó el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2021; para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2021.
2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.
3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.

4. Hacer una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.

La investigación se justificó porque nos permitió conocer las características del financiamiento y rentabilidad de las micro empresas del Perú y tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento, así como la rentabilidad en el accionar de la Micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” – Huaraz 2021 y así brindar la propuesta de mejora. Los resultados de esta investigación beneficiarán a la empresa al mostrar que se necesita financiación para invertir más fondos y que la empresa puede controlar adecuadamente estos fondos; además, nos permitirá obtener una comprensión objetiva de las causas fundamentales de la rentabilidad. La información brindada ayudará a sustentar y desarrollar la teoría ya que la rentabilidad es muy importante en las empresas constructoras debido a la alta inversión y por ende mayor utilidad.

En cuanto al punto de vista teórico, la presente investigación se justificó porque comprende las teorías del financiamiento y teorías de la rentabilidad; los resultados servirán como fuente de información para futuros investigadores en este campo.

En cuanto al punto de vista metodológico el tipo de investigación fue cualitativo, el nivel de investigación fue descriptivo, el diseño de investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico documental y de caso. La población fue todas las Mypes del



sector construcción del Perú y la muestra corresponderá a la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C.

Llegamos a la conclusión que el financiamiento es muy importante para todas las Mypes y también para la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C. porque con el financiamiento podemos contar con la posibilidad de mantener la eficiencia y estabilidad frente a otras empresas, pudiendo así hacer frente a futuros proyectos. También se concluyó que con la rentabilidad si se financia con los planes adecuados nos dará grandes resultados que beneficiarias a las Mypes y su crecimiento futuro.

## II. Revisión de literatura

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. *Antecedentes Internacionales*

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Avilés (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*”. Tuvo como objetivo general 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 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. Los datos se obtuvieron a través de la información estadística de uso público proporcionada por las diferentes entidades del sistema financiero estatal. 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 (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*”. Tuvo como objetivo general 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. El tipo de investigación fue exploratoria-descriptiva, por cuanto, a través de los datos suministrados por la empresa de su realidad empírica. En el caso de estudio existe una población de sujetos informantes, constituida por el personal que labora en el departamento administrativo-financiero, quienes tienen relación directa con la elaboración y seguimiento de los estados financieros. Se aplicó un muestreo no probabilístico de tipo intencional, el instrumento de recolección de información es un cuestionario que consta de 20 preguntas, en escala de Likert para los proveedores y clientes. En conclusión, en el estudio desarrollado tomando como base los datos históricos de empresas de la construcción y EDECONSA demostró que las teorías expuestas por una serie de autores en relación a la Teoría Pecking Order, enfocados en grados de apalancamientos al manejarse con deuda, optimiza los recursos y aumenta la rentabilidad para los socios.

**Vega (2017)** En su tesis de investigación titulada “*Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil periodo 2010- 2016*”. Tuvo como objetivo general proponer una fuente de financiamiento para las empresas constructoras de Guayaquil. La metodología que se utilizó es la cuantitativa, donde se utilizó magnitudes numéricas mediante herramientas del campo de la estadística. El tipo de investigación fue descriptivo y analítico. Su método de razonamiento es el

deductivo, fundamentado en argumentos e hipótesis. Se concluye que las fuentes de financiamiento de las empresas constructoras es por medio las instituciones financieras privadas y según datos estadísticos del Banco Central del Ecuador, los bancos aportaron con un 36% de su financiamiento total a inversiones en el sector constructor. Para finalizar podemos recalcar que es necesario la realización de nuevas investigaciones que aporten a esta temática de estudio, puesto que el sector de la construcción actualmente está atravesando un período de crisis ya que la situación económica del país no se encuentra en las mejores condiciones, y es muy importante aportar con soluciones prácticas para lograr un mayor desarrollo sostenible al crecimiento y dinamismo de este sector.

### **2.1.2. Antecedentes Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Rivera (2020)** En su tesis titulado “*Propuestas de mejora de los factores relevantes de los créditos financieros y la rentabilidad de las mype, rubro construcción caso: DAMMS CONSULTORES Y EJECUTORES E.I.R.L. del distrito de Huánuco – 2019*”. Tuvo como objetivo general identificar las oportunidades de los créditos financieros que mejoren la rentabilidad de las Mype, rubro construcción caso: DAMMS Consultores y Ejecutores, del distrito de Huánuco-2019. En cuanto al aspecto metodológico fue un estudio de tipo aplicada con enfoque cuantitativo con un diseño de investigación no experimental-descriptivo y de caso. La población estuvo conformada por todas las Mype sector construcción, del distrito de Huánuco, donde se trabajó con una muestra que es la Mype DAMMS Consultores y Ejecutores, y se aplicó

la técnica de la encuesta al titular – gerente de dicha empresa. Se utilizó como instrumento el cuestionario con 13 preguntas estructuradas. Se llegó a la conclusión que en el caso de la Mype DAMMS Consultores y Ejecutores E.I.R.L., el tipo de crédito financiero al que tuvo acceso le resultó rentable, pero, pudo mejorar esa rentabilidad obtenida si el titular de la empresa se hubiera informado mejor acerca de los tipos de créditos financieros en otras entidades financieras.

**Rojas (2019)** En su tesis titulado “*Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras del Perú: Caso inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018*”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Para. Para llevar a cabo se usó la metodología cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso; para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista a través de un cuestionario de preguntas formuladas al gerente general. Obteniéndose los siguientes resultados: La empresa en estudio financia su actividad a través de una entidad bancaria dicho financiamiento ha sido utilizado para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para la compra de activo fijo. Sin embargo, considera que fue trámite dificultoso; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual has sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local.

**Roca (2019)** En su tesis titulado “*Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú: Caso Ahren Contratistas Generales S.A.C-Ayacucho, 2018*”. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y “Caso AHREN Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. El diseño de la investigación fue cualitativa, descriptiva, bibliográfico y documental. Para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y encuestas. En conclusión, a los resultados obtenidos en el cuestionario, la empresa en estudio financia su actividad con financiamiento de terceros con instituciones (BCP) y otras con cajas. En mención la institución financiera privada le otorga mayor facilidad de crédito, por lo cual su inversión fue capital de trabajo y activos fijos este financiamiento les permite el desarrollo eficiente de la empresa

**Rujel (2017)** En su tesis titulado “*Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016 – Tumbes*”. 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 tipo de investigación fue No experimental- descriptiva- bibliográfica y de caso. Para la obtención de información se utilizó como instrumentos las encuestas y los índices financieros, que son aplicados a los estados financieros de la empresa constructora AESMID E.I.R.L. En el caso estudiado se concluye que la empresa si se encuentra registrada en la REMYPE teniendo 6 años en el rubro, contando con trabajadores en planilla. La empresa si ha solicitado un financiamiento a la CAJA SULLANA un

importe de S/. 80,000.00. que fue invertido en el capital de trabajo, compra de activos fijos y en capacitación, se determinó que, el financiamiento si influye en la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región Ancash; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Huansha (2018)** En su título “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017*”. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017. La investigación fue del tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, cuyo diseño fue no experimental. El método de recolección de información fue por medio de un cuestionario tomado a 9 microempresarios. Respecto al financiamiento, el 89% de los microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus MYPE mejoró en los últimos años. Finalmente se concluye que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron

para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

#### **2.1.4. Antecedentes Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región y ciudad de Huaraz; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

**Blas (2019)** En su tesis titulado “*Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio-Rubro Constructoras-Huaraz, 2018*”. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro constructoras de Huaraz, 2018. La investigación fue no cuantitativa con diseño descriptivo; no experimental, ya que las variables del estudio no han sido manipuladas. El universo muestral estuvo constituido por 9 Mype a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 13 preguntas. En conclusión, el respecto al Financiamiento de la Mype: un porcentaje mayor muestra que su financiamiento son fondos de entidades no bancarias y que un porcentaje mínimo que su financiamiento es de instituciones bancarias. Respecto a la Rentabilidad de la Mype: el porcentaje mayor muestra que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad y un porcentaje menor menciona que no mejoró su rentabilidad.

**Gomez (2018)** En su tesis titulado “*Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016*”. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas



del sector servicio-rubro construcción – Huaraz, 2016. La metodología de la investigación fue cuantitativa, la investigación fue descriptiva. El método de recolección de datos fue por medio de un cuestionario a 19 microempresas. En conclusión, Respecto a las características del financiamiento, más de la mitad recurren al financiamiento de terceros, el 47% solicitó créditos de terceros, monto ascendente entre S/. 10 000.00 a S/. 20 000.00. El 53% obtuvo el microcrédito en Banca No comercial. El 47% utilizó los créditos recibidos de terceros como capital de trabajo. El 42% de las Mype encuestadas solicitó crédito dos veces. Respecto a las características de la rentabilidad: El 79% señalan que mejoró su rentabilidad. El 68% percibió la rentabilidad con el incremento de capital. El 53% dice que mejora de rentabilidad fue por financiamiento oportuno. El 68% determinan el margen de utilidad. El 47% obtuvo una rentabilidad del 30 por ciento.

## 2.2. Bases teóricas

### 2.2.1. Marco teórico

#### 2.2.1.1. Teoría del financiamiento

Para **Flórez (2008)** desde sus inicios a principios del siglo XX, el desarrollo del entendimiento financiero se ha caracterizado por cambios radicales en el objeto de estudio, desde su origen hasta nuestros días, evolucionando desde un campo descriptivo centrado en aspectos legales, creación de nuevas empresas, así como aspectos operativos del día a día.

Así mismo, **Miller (1958)** con su teoría del financiamiento, busca un equilibrio entre los costos y beneficios de la deuda que puede tener una empresa o un sector económico, esto permitirá que el valor apalancado, la deuda amortizada, que se utilizara para incrementar el nivel de capital de la empresa, y se utilizara en diversas operaciones económicas, sean estas operativas, financieras o de otro tipo, para elevar dicho nivel al máximo satisfaciendo las necesidades a corto, mediano y largo plazo. La financiación ha sido siempre un conjunto de recursos financieros destinados a la actividad económica, que se caracteriza por el hecho de que suelen ser cantidades prestadas para complementar los ingresos propios. Por esta razón, el financiamiento se realiza mediante créditos.

##### 2.2.1.1.1. Teoría sobre la estructura financiera óptima para las empresas

La teoría se remonta a la década de 1940, con desarrollos que ahora se centran en la financiación de las decisiones de valor de la empresa. Primeras propuestas bajo mercados ideales, distribución de dividendos y estructura de capital de bonos, pertenecen a las teorías anteriores de Modigliani y

Miller. Desde hace varios años, los financieros de todo el mundo han tenido la misión de poder desarrollar modelos que les permitan acercarse a lo que se conoce como una estructura financiera óptima (EFO). Por ello, las entidades financieras y no financieras basan su estrategia en la búsqueda exitosa de empresas asociadas a la estructura financiera aprobada. El estudio de la estructura de financiación capaz de incrementar el valor de la empresa, con diferentes categorías como estructura financiera óptima o estructura de capital óptima, es una de las cuestiones planteadas en la teoría de las finanzas moderna imperante. **Escobedo (2014)**

#### 2.2.1.1.2. Objetivo del financiamiento

Para **Rodrigues (2022)** Los objetivos financieros de una empresa son una parte esencial de su crecimiento porque fortalecen los elementos comerciales clave, impulsan un mejor control de costos y presupuestos, manteniendo a todos en la organización enfocados en los mismos objetivos.

Si una empresa está preparada para el crecimiento futuro y sabe lo que tiene que hacer para llevarlo a cabo, podrá lograrlo sin demasiados contratiempos.

#### 2.2.1.1.3. Motivo para buscar financiamiento

1. Cuando la empresa tiene que solventar una determinada deuda y así evitar el pago de más intereses.
2. Cuando la empresa requiere de algún servicio o bien para el buen funcionamiento de este.
3. Cuando la empresa quiere ampliar territorio donde está trabajando, adquiriendo nuevas herramientas que permiten más competencia en el

mercado laboral.

4. Cuando la empresa no tiene suficiente liquidez. **(Castro, 2020)**

2.2.1.1.4. Tipos de fuentes de financiamiento

Para **Lopez (2018)** Son los siguientes:

- a. Fuente de financiación interna: Son los recursos propios de la empresa, tales como: aportes de socios o propietarios, constituyen un pasivo de capital y reserva, es decir, retención de utilidades, la diferencia de tiempo entre la recepción de materiales y bienes adquiridos y la fecha de pago.
- b. Fuente de financiación externa: Lo cobran los proveedores, bancos, terceros, bancos, etc. En este caso la empresa tiene ventajas y desventajas, por ejemplo, cuando la empresa obtiene financiamiento, aumenta las ganancias, pero también corre el riesgo de quedarse en manos de otros. La tarea de la empresa es analizar todos los riesgos que tiene que soportar la empresa en lo que respecta a la financiación externa, por lo que se debe elegir el tipo de financiación en función de las necesidades de dicha empresa.
- c. Fuente de financiación por su vencimiento
  - Corto plazo: Este financiamiento incluye préstamos comerciales, préstamos bancarios y pagarés con un plazo no mayor a un año.
  - Largo plazo: Aunque este financiamiento consiste en acciones, bonos e instituciones financieras, cubre más de un año.
- d. Fuentes de financiamiento

A continuación, las principales fuentes de financiamiento a las que las empresas pueden recurrir para para obtener el capital para que sigan

operando o invertirlo son:

- ✓ Ahorro: No requiere que paguemos intereses o que devolvamos dinero, sino que usemos nuestros ahorros personales u otros recursos personales que podamos tener.
- ✓ Entidades bancarias: El acceso a los bancos es más difícil, ya que pueden solicitarnos requisitos como el historial crediticio, y en el caso de montos mayores, garantías que pueden consistir en bienes de la empresa.
- ✓ Microfinancieras: Son las encargadas de financiar a las microempresas, y con el tiempo estas entidades se han convertido en una parte importante del desarrollo nacional.
- ✓ Financieras: Realizan actividades bancarias y se benefician enormemente del seguimiento y control de los costos crediticios.
- ✓ Proveedores: Los proveedores nos entregan bienes, materias primas o activos y nos permiten pagar en cuotas mensuales en lugar de pagar en efectivo de una sola vez.
- ✓ Socios: Encontrar socios, personas que estén interesadas en el negocio, que además de querer invertir en él, estén dispuestas a compartir el riesgo del negocio y crecer juntamente con la empresa.
- ✓ Inversionistas: Buscar inversionistas que utilicen sus propios fondos o que inviertan a cambio de un porcentaje de las ganancias.

#### 2.2.1.1.5. Costos de financiamiento

Según (**Morales, 2020**) Los costos de financiamiento es el costo que cobran las entidades financieras, así como un agente económico a

consecuencia de un préstamo. Ese dinero se presta a una determinada tasa de interés.

a. Tasa de Crédito efectiva mensual

Esta tasa normalmente se aplica mensualmente, y también puede ser convertida en una tasa efectiva anual.

b. Tasa de Crédito efectiva anual

Con la TEA se puede evaluar el costo de un préstamo.

#### 2.2.1.1.6. Importancia sobre financiamiento

El financiamiento da la oportunidad de adquirir los recursos financieros necesarios para el desempeño de la actividad. Para las empresas, la financiación es un factor clave ya que les permite desarrollar su negocio, invertir en nuevos proyectos y ampliar sus mercados.

Al iniciar una empresa, los costos iniciales son muy altos, y a menudo superan los ingresos de la empresa, por lo que necesitan recursos externos para cubrir gastos y continuar las operaciones. Con el financiamiento se puede adquirir equipos, contratar personal, comprar materias primas y otros aspectos importantes en la actividad comercial. **(Chavez, 2022)**

#### 2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad

En esta teoría de rentabilidad la inversión toma mayor relevancia que el ahorro a través de tres factores importantes como: el margen de ganancia, mecanismos financieros y por último la relación entre la inversión y la demanda. El capital está impulsado por la rentabilidad esperada y el financiamiento interno, esta expansión está impulsada por la acelerada industrialización y el incremento de la economía nacional. **Dueñas (2017)**

#### 2.2.1.2.1. Teoría Moderna de Carteras de Markowitz

Esta teoría fue propuesta por Harry Markowitz en 1952 en su artículo titulado “Selección de Cartera”, en el cual desarrollo el modelo matemático con el único objetivo de reducir el riesgo de tiempo de inversión y mejorar la eficiencia de este. Establece que un inversor debe diversificar sus inversiones en diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor por una rentabilidad reducida.

Esta nueva línea de actuación se basa en la Ley de los Grandes Números, que establece que el rendimiento real de una cartera será un valor cercano a la rentabilidad media esperada. Esta teoría asume una cartera hipotética con máximo rendimiento y mínimo riesgo, que obviamente sería ideal para un tomador de decisiones financieras racional. Por tanto, esta teoría concluye que la cartera con la máxima rentabilidad descontada no es necesariamente la cartera con menor riesgo. Así, el inversor financiero puede incrementar su rendimiento esperado asumiendo una prima de riesgo adicional o, en otras palabras, puede reducir su riesgo perdiendo una parte de su rendimiento, descontando sus expectativas. **(Rojo, 2017)**

#### 2.2.1.2.2. Tipos de rentabilidad

Para **Orozco, (2023)** existen dos tipos de rentabilidad:








- a) La Rentabilidad Económica: Es el beneficio económico que una empresa obtiene de sus actividades productivas, que es la relación entre los ingresos generados y los costos incurridos, generalmente expresados en porcentaje.

Esto significa que el desempeño de los activos de una empresa durante un período determinado no tiene nada que ver con su situación económica. A la hora de definir indicadores de rentabilidad económica, encontramos tantas posibilidades como conceptos interrelacionados de operaciones e inversiones, pero muchas veces se considera el importe total de los activos como un concepto de inversión en su contexto.

b) La Rentabilidad Financiera: Es el beneficio económico que reciben los socios como consecuencia de una actividad productiva que realiza la empresa, es decir la utilidad que perciben todos los que invierten en la empresa.

También es el rendimiento de la inversión de dinero en recursos financieros, el rendimiento que recibe por realizar inversiones. Por tanto, teóricamente, según la visión más común, la rentabilidad financiera es aquella con la que los accionistas intentan maximizar los indicadores.

#### 2.2.1.2.4 Determinantes financieras de la rentabilidad

-  Comercial
-  Operativa
-  Social
-  Financiera
-  Ratio de inversión
-  Ratio de amortización
-  Inversión tecnológica



✚ Inversión en activos intangibles. (Andrioli, 2017)

2.2.1.2.3. La rentabilidad en el análisis contable

La importancia del análisis de la rentabilidad viene dada incluso por los múltiples objetivos que enfrenta una empresa, algunos de los cuales se enfocan principalmente en la rentabilidad, otros se enfocan en el crecimiento, la estabilidad e incluso el interés público, a través de la investigación empresarial, el centro de discusión tiende a ser el polo opuesto entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables.

➤ Análisis de rentabilidad.

➤ Análisis de la solvencia de la empresa:

Entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente y cumplir con sus obligaciones financieras derivadas de las obligaciones de deuda a su vencimiento.

➤ Analizar la estructura financiera de la empresa para comprobar su adecuación y mantener un desarrollo estable.

Esto significa que las limitaciones económicas de una empresa son las ganancias y la seguridad, y a menudo entran en conflicto con los objetivos, por lo que las ganancias son de alguna manera una recompensa por el riesgo y, por lo tanto, las inversiones seguras a menudo no brindan los mayores retornos.

No obstante, hay que tener en cuenta que, por otro lado, la finalidad de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente relacionada con la rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un componente esencial

de la solvencia, ya que la rentabilidad es una condición necesaria para las operaciones comerciales. **Sánchez (2002)**

#### 2.2.1.2.5 Importancia de la rentabilidad

La importancia de la rentabilidad es sumamente importante para el crecimiento y desarrollo de una empresa. Como es de conocimiento las empresas se esfuerzan o tienden a lograr la rentabilidad suficiente para financiar sus operaciones en un periodo de tiempo, ya sea a corto, mediano o largo plazo, asegurando así un mejor desempeño.

La rentabilidad se verá amenazada por las decisiones que se tomen que a su vez dependerán de las diversas opciones que se consideren. Uno cae en él cuando elige tomar mayores riesgos solo cuando puede ganar más; por lo tanto, las políticas económicas adoptadas por un país en particular para promover industrias más rentables, es decir, generadoras de ingresos, no lo hacen. **Benavides (2012)**

#### 2.2.1.3. Teoría de la empresa

La teoría de la empresa incluye la teoría de la producción, que muestra cómo las empresas deciden sus niveles de producción, las cantidades de recursos utilizados en el proceso productivo, y la combinación óptima de estos en la búsqueda de los objetivos trazados. En este sentido, permite analizar y comprender el comportamiento de las firmas en su rol de productores de bienes y servicios, teniendo en cuenta la gran importancia que tiene la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, sobre todo, porque

son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país. **Reyes (2018)**

#### 2.2.1.3.1. Clasificación de las empresas

##### A. Según su forma jurídica

- ✓ Persona física: esta empresa consta de un empresario será responsable del máximo para cualquier deuda de la compañía que ha respondido con la industria del patrimonio especializado y las personas, también obtendrá todos los beneficios.
- ✓ Empresas temporales: Similar a antes, pero en el caso de las entidades legales, se acuerdan implementar una unidad de producción.
- ✓ Persona jurídica o sociedad: su objeto es la realización de una actividad comercial con fines de lucro, donde una o más personas se acuerdan beneficios. Los tipos de empresas dependerán de la relación entre socios, responsabilidades, riesgos y objetivos de la empresa. **Peña (2021)**

##### B. Según su tamaño

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña empresa: ventas anuales desde 150 UIT hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Mediana empresa: si tiene un número entre 50 y 250 trabajadores.
- Gran empresa: si posee 250 o más trabajadores

##### C. Según su capital

- ✚ Público: una empresa pública es aquella donde el estado tiene la participación total o mayoritaria. Son creadas para ofrecer bienes y

servicios a la población, sobretodo de primera necesidad.

- ✚ Privada: una empresa privada es aquella que el capital proviene de personas particulares, es decir, de sociedades mercantiles.
- ✚ Mixtas: son empresas que combinan capital público con capital privado, es decir, tendrán inversionistas privados y al Estado, aunque normalmente, la mayoría de la inversión provienen del fondo público, ya que, sus objetivos están centrados en actividades de interés público.

D. Según su actividad

Por último, **Peña (2021)** menciona que la clasificación de las empresas según su actividad podemos agruparlas en tres modalidades:

**Industriales:**

Las empresas industriales son consideradas el principal sector ya que se encarga de desarrollar un sinfín de productos para poder cumplir las necesidades del ser humano.

- Son las que producen bienes o servicios a partir de su extracción o producción.
- Agricultura e industria.

**Servicios:**

Este tipo de empresas brindan servicios a clientes específicos, independientemente si son rentables. Estos negocios están estrechamente relacionados con las empresas comerciales, la única diferencia es que proporciona un valor intangible.

- Ofrecen servicios gracias al capital humano y a los medios materiales.
- Empresas de transporte, asesoramiento, enseñanza y sanitaria.

### Comerciales:

Las empresas de comerciales, ofrecen a los proveedores una forma eficiente de generar ingresos desde el día uno de ejecución.

- No producen, se encargan de la venta de los bienes y servicios.
- Son intermediarios mayoristas o minoristas.

#### 2.2.1.3.2. Tipos de sociedades

	<b>Cantidad de Accionistas / Socios</b>	<b>Organización</b>	<b>Capital y Acciones</b>
<b>Sociedad Anónima (S.A.)</b>	Mínimo: 2 Máximo: ilimitado	Se debe establecer: -Junta general de accionistas. -Gerencia. -Directorio.	Capital definido por aportes de cada socio. Se deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.
<b>Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.)</b>	Mínimo: 2 Máximo: 20	Se debe establecer: -Junta general de accionistas. -Gerencia. -Directorio. (Opcional)	Capital definido por aportes de cada socio. Se deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.
<b>Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)</b>	Mínimo: 2 Máximo: 20	Normalmente empresas familiares pequeñas.	Capital definido por aportes de cada socio. Se debe inscribir en Registros Públicos
<b>Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)</b>	Máximo: 1	Una sola persona figura como Gerente General y socio.	Capital definido por aportes del único aportante.

<b>Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)</b>	Mínimo: 750	Se debe establecer: -Junta general de accionistas. -Gerencia. -Directorio	Más del 35% del capital pertenece a 175 o más accionistas. Debe haber hecho una oferta pública primaria de acciones u obligaciones convertibles en acciones. Deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.
--	-------------	--	--

**FUENTE:** Tipos de empresa (Razón social o denominación). **Gobierno del Perú (2019)**

#### 2.2.1.4. Teoría de las MYPE

Según la teoría de las MYPES se consideran a aquellas que tienen en su mayoría las siguientes características: no emiten valores negociables, los propietarios no disponen de portafolios de inversión diversificados, la responsabilidad de los propietarios es ilimitada o inefectiva, las primeras generaciones de propietarios son emprendedores y propensos al riesgo.

La opacidad en la información y la falta de un historial financiero limitan el acceso de las MYPES a las fuentes de financiación, siendo en muchos casos el acceso al mercado de capitales público relativamente costoso.

El nacimiento de una cultura emprendedora que se caracteriza por la capacidad de ver oportunidades y aprovecharlas, permite dar paso a una alternativa correcta de negocio con la finalidad de obtener bienes o prestar servicios, que genere ingresos, para poder solventar gastos tanto personales como familiares; pero sobre todo para fortalecer el ámbito empresarial de un país, es de ahí que diversos autores parten con el significado de una MYPE.

**Ferrer (2009)**

#### 2.2.1.4.1. Características de las mype

Las Mype deben reunir las siguientes características concurrentes:

- Microempresa: de 1 hasta 10 trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña Empresa: de 1 hasta 100 trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- El incremento en el monto máximo de ventas anuales será determinado por decreto supremo por el Ministerio de Economía y Finanzas cada 2 años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo.
- La microempresa no necesita constituirse en persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario como persona natural.
- Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector. **Caballero (2013)**

#### 2.2.1.5. Teoría de los sectores productivos

En la economía, hay diferentes sectores de producción que constituyen parte de la actividad económica. Estas piezas están relacionadas con el tipo de proceso de fabricación en el que se desarrollan. Estas especializaciones son primaria, secundaria y universitaria. **IPE (2013)**

- A. El sector primario: incluye actividades económicas relacionadas con la extracción de recursos naturales y su transformación en productos primarios; cualquier producto utilizado como materia prima en otros

procesos de fabricación. Los ejemplos incluyen cultivos, cría y mantenimiento de ganado, pesca y explotación de recursos forestales.

- B. El sector secundario: está asociado a las actividades artesanales y manufactureras. A través de estas actividades, los productos de la industria primaria se convierten en nuevos productos. Asimismo, también se ocupa de la industria de capital, los bienes de consumo y la prestación de servicios sociales. Maquinaria, materiales sintéticos, producción de papel y cartón, construcción, suministro de agua, etc.
- C. El sector de la educación superior: se especializa en brindar servicios a la sociedad y las empresas. En este sentido, su función es proporcionar a la población todos los bienes y productos creados en las dos fases anteriores. Los ejemplos incluyen comercio minorista y mayorista, banca, atención médica, educación y cultura, y más.

#### 2.2.1.6. Teoría de las empresas constructoras

A medida que aumenta la demanda de infraestructura, la industria de la construcción tuvo que intensificar sus operaciones. Al tener ese nivel de actividad las empresas constructoras deben mejorar su capacidad de gestión. Si bien la industria de la construcción tiene una forma única de hacer las cosas que no se ajusta del todo a las pautas tradicionales de procesos, es importante darse cuenta de que el conocimiento adquirido en la industria de la construcción probablemente sea útil para las empresas constructoras.

El sector construcción es uno de los sectores más dinámicos de la economía, pues sus actividades involucran a otras industrias relacionadas, es así, que



muchas veces se asocia el crecimiento del sector con el desarrollo de la economía de un país. (**Arcudia & Pech, 2005**)

#### 2.2.1.6.1. Características

De la actividad de las empresas constructoras y de sus trabajadores son diferentes a las empresas de los demás sectores de la economía nacional; difiriendo en dos aspectos básicos:

- ❖ Su movilidad permanente, pues sus centros de producción (que son las obras) son temporales en su ubicación y en el tiempo. Cuando una obra finaliza desaparece ese centro de trabajo y el constructor se moviliza.
- ❖ La otra diferencia consiste en que las empresas constructoras elaboran, permanentemente, un producto diferente. No hay dos proyectos u obras iguales entre sí.

Por estas características muy especiales, las empresas constructoras son de altísimo riesgo empresarial. Además, su actividad y la de sus trabajadores es muy fluctuante en función de la situación económica del país y de la mayor obtención de inversión privada y pública. **Ramos (2016)**

#### 2.2.2. Marco conceptual

##### 2.2.2.1. Definiciones del financiamiento

Según **Westreicher (2020)** el financiamiento es el proceso mediante el cual una persona o empresa recauda dinero. Así estos recursos pueden ser utilizados para pagar bienes o servicios o desarrollar diversos tipos de inversiones. Cualquier financiamiento obtenido puede implicar pagos a

futuros; por ejemplo, un préstamo bancario requiere que el prestamista haga pagos regulares durante meses o años.

Para **Domínguez (2009)** El financiamiento no son más que recursos financieros y monetarios necesarios para el desempeño de una actividad económica, siendo la característica principal que suele ser un endeudamiento adicional de los propios recursos. Pueden contratarse en el país y en el extranjero mediante créditos, préstamos u obligaciones derivadas del registro o emisión de instrumentos fiduciarios o cualquier otro documento pagadero en el futuro. Una buena gestión financiera es un factor importante para la óptima planificación de los recursos económicos de la empresa y para la capacidad de hacer frente a todas las obligaciones económicas actuales y futuras, tanto confirmadas como inexistentes. Sin duda, permite a la empresa reducir sus riesgos y aumentar sus ganancias.

#### 2.2.2.2. Definiciones de rentabilidad

La rentabilidad para **Aguirre (2020)** es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida tendencia a la obtención de utilidades.

Mientras que para **Maldonado (2015)** La rentabilidad es la ganancia expresada en valor relativo o como un porcentaje en relación con alguna otra cantidad económica, como el capital total invertido o el capital social. En otras palabras, mide tanto la efectividad de la gestión de la empresa, expresada por el beneficio que obtiene de las ventas, el uso de sus inversiones, su cartera y su regularidad para lograr el crecimiento. Estos beneficios, a su vez, son el resultado de la autoridad reguladora correspondiente, la planificación minuciosa de costos y gastos y el cumplimiento general de cualquier acción encaminada a lograr beneficios.

#### 2.2.2.3. Definiciones de empresa

Para **Sánchez (2019)** Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación.

Sin embargo **Pérez (2008)** menciona que una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital).

#### 2.2.2.4. Definiciones de la micro y pequeña empresa

La Micro y Pequeña Empresa según **Canepa (2022)** como unidad económica, puede ser compuesta por una persona jurídica o natural, cuyo

objeto sea el desarrollo de actividades económicas tales como la comercialización de productos, bienes o la prestación de servicios. Por lo que las Mypes juegan un papel muy importante en la economía del país, ya que hoy en día representa una gran parte del Producto Bruto Interno (PBI) del Perú.

**Tello (2014)** menciona que las pequeñas y medianas empresas son actores importantes en el desarrollo productivo de los países de América Latina por su contribución a la generación de empleo, su participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su peso en el producto bruto interno. Su producción está mayormente vinculada con el mercado interno, por lo que una parte significativa de la población y de la economía de la región dependen de su actividad. Al mismo tiempo, a diferencia de lo que ocurre en los países más desarrollados, la participación de las MYPE en las exportaciones es bastante reducida como resultado de un escaso desempeño en términos de competitividad, que también se expresa en la marcada brecha de productividad respecto de las grandes empresas.

#### 2.2.2.5. Definiciones de sectores económicos

Según la fuente de **Enciclopedia (2017)** Los sectores económicos son los diferentes grupos de actividad económica comprendidos en una región determinada. Estos se clasifican dependiendo del proceso comercial que realicen y comprenden tanto la extracción del recurso para la fabricación de un producto, como la comercialización de este para el consumidor final.

Según la fuente de **Gestion digital (2019)** Los sectores económicos son divisiones de las actividades económicas agrupados de acuerdo a características comunes. Son conocidos como sectores económicos, sectores productivos, sectores de producción o simplemente sectores de la economía. Los sectores económicos facilitan el análisis y estudio de la producción económica pues permiten clasificar actividades similares que compiten entre sí o se complementan.

#### 2.2.2.6. Definiciones del sector construcción

**Emilio (2016)** menciona que las empresas constructoras son unidades de producción, que básicamente están integradas por el capital y el trabajo, y cuyas actividades están centradas en ofrecer un servicio en pro del bien común. En estas compañías, los beneficios son el resultado de una óptima administración, un índice de la marcha de la empresa, así como los reguladores de vida de la entidad, sin embargo, este no es el único factor que se debe resaltar o considerarse, sino también el ejercicio humano y moral, que son determinantes a largo plazo.

Para **Areses (2007)** Las empresas constructoras son entidades integrada por el capital y el trabajo como factores de producción y dedicada a actividades industriales mercantiles o prestación de servicios generalmente con fines lucrativos y con la consiguiente responsabilidad. Las actividades en el sector de la construcción tienen un carácter marcadamente específico. Cada obra es normalmente distinta de todas las demás. Cada obra puede considerarse como una unidad de negocio independiente.

2.2.2.7. Información general de la empresa del caso

**DATOS DE LA EMPRESA : Constructora M&V MENDOZA S.A.C.**

**N° RUC** : 20533631721

**Dirección** : Jr. Esteban Juan Castromonte, mza. 194, lote. 11, Barrio pedregal alto (Espaldas I.E. FE Y ALEGRIA 2P BLANCO) Ancash – Huaraz – Huaraz.

**Estado del contribuyente** : ACTIVO

**Condición del contribuyente:** HABIDO

**Fecha de inicio de actividades:** 23/01/2020

**Representante legal** : Mendoza Montes Victor Manuel

**Giro del negocio** :

- Principal – 4390 – Otras actividades especializadas de construcción.
- Secundaria 1 – 7110 – Actividades de arquitectura e ingeniería y actividades conexas de consultoría técnica.

### **III. Hipótesis**

La investigación no formulo hipótesis, por tratarse de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso basándose en **Martínez (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.

#### **3.1. Variables**

- Financiamiento y Rentabilidad.

## IV. Metodología

### 4.1. Diseño de la investigación

La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Para **Dzul, (2013)** El diseño no experimental se puede realizar sin manipular variables, básicamente se basa en la observación de los fenómenos que ocurren en el medio natural, seguida de su análisis.

La investigación descriptiva consiste en describir hechos, fenómenos, individuos o grupos de personas para determinar su estructura o comportamiento.

El diseño de investigación bibliográfico es un conjunto de procedimientos utilizados cuando otros investigadores recopilan, preparan y procesan datos de investigación de interés. La investigación responde al diseño de campo, donde el propio investigador recolecta datos y utiliza instrumentos para probar sus hipótesis. (**Ibarra, 2021**)

### 4.2. Población y muestra

4.2.1. Población: Por lo general se refiere a un grupo de personas que viven en un determinado espacio geográfico o territorio.

- ✓ La población estuvo constituida por la empresa “Constructora M&V Mendoza” S.A.C.

4.2.2. Muestra: Es el subconjunto del universo o poblacional en la que se realizará la investigación.

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



4.3. Definición y operacionalización de variables

4.3.1. Matriz 1: Determinación de los antecedentes nacionales, regionales y locales

VARIABLES	ANTECEDENTES PERTINENTES	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LOS ANTECEDENTES PERTINENTES							
		ANTECEDENTES PERTINENTES	C1	C2	C3	C4	C5	C6	
FINANCIAMIENTO  Y  RENTABILIDAD	Un antecedente es pertinente, si tiene la misma variable o variables, unidades de análisis y sector económico-productivo; así como también, un objetivo específico referido a la empresa del caso de estudio del antecedente, el mismo diseño de investigación y las mismas técnicas e instrumento (cuestionario) de recojo de información para dicho objetivo específico; los resultados y/o conclusiones (lo que esté más claro y preciso); asimismo, se debe procurar que esos resultados y/o conclusiones respondan a dicho objetivo; finalmente, todo se debe cumplir al mismo tiempo; Es decir, un antecedente es pertinente, si cumple con los criterios: C1, C2, C3, C4, C5 y C6. (Vásquez, 2021)	NACIONALES	Rivera Rosas (2020)	1	1	1	1	1	1
			Rojas Ramirez (2019)	1	1	1	1	1	1
			Roca Huaman (2019)	1	1	1	1	1	1
			Rujel Guerra (2017)	1	1	1	1	1	1
		REGIONALES	Huansha Villanueva (2018)	1	1	1	1	1	1
		LOCALES	Blas Cadillo (2019)	1	1	1	1	1	1
			Chavez Gomez (2018)	1	1	1	1	1	1

**Fuente:** Elaboración propia.

## **LEYENDA**

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C1: Tiene que ver con el título del antecedente.

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente.

C3: Tiene que ver con la metodología del antecedente.

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
<b>FINANCIAMIENTO</b>	El financiamiento es el proceso mediante el cual una persona o empresa recauda dinero. Así estos recursos pueden ser utilizados para pagar bienes o servicios o desarrollar diversos tipos de inversiones. Cualquier financiamiento obtenido puede implicar pagos a futuros; por ejemplo, un préstamo bancario requiere que el prestamista haga pagos regulares durante meses o años. (Westreicher, 2020)	Fuentes de financiamiento	Interno	¿Su financiamiento es interno? (autofinanciamiento)		
			Externo	¿Su financiamiento es externo? (de terceros)		
		Sistema de financiamiento	Bancario	¿Financia sus actividades con una banca formal?		
			No bancario			
		Costos del financiamiento	Tasa de interés	¿Considera aceptable la tasa de interés aplicada al crédito?		
		Plazos de financiamiento	Corto plazo	¿Obtuvo su financiamiento a corto plazo?		
			Largo plazo			
		Facilidades de financiamiento	Bancario	¿Conoce usted las alternativas de financiamiento que ofrece el Sistema financiero peruano?		
No bancario						
Uso del financiamiento	Capital de trabajo	¿Tiene planificado en qué utilizará el crédito?				

**Fuente:** Elaboración propia.

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE				
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTO (INDICADORES)	SI	NO
<b>RENTABILIDAD</b>	La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. (Aguirre, 2020)	Rentabilidad económica	Manejo del crédito obtenido	¿El crédito que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?		
			Mejora de la rentabilidad	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?		
		Rentabilidad financiera	Factor de la rentabilidad	¿El financiamiento oportuno es un factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa?		
			Utilidad de la rentabilidad	¿El incremento de capital se manifiesta en la rentabilidad de su empresa?		

**Fuente:** Elaboración propia

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

Cuando hablamos de técnicas de recopilación de datos, nos referimos básicamente a los mecanismos y herramientas de recopilación de información de diferentes fuentes para poder obtener una idea concreta de un tema en particular, y así evaluar información de manera organizada y con objetivos específicos. Se suelen utilizar comúnmente en investigaciones científicas, empresariales, estadísticas, etc. **(Oyarzún, 2022)**

##### 4.4.1. Técnica

- Revisión bibliográfica:

El objetivo principal de esta modalidad de trabajo académico para la elaboración de tesis, maestrías, artículos científicos es realizar una investigación bibliográfica, recopilando información existente sobre un tema.

- Encuesta:

Las encuestas son herramientas para recopilar información cualitativa y/o cuantitativa a partir de un conjunto de estadísticas. Para ello, se elaboran cuestionarios, cuyos datos obtenidos serán procesados.

##### 4.4.2. Instrumento

- Fichas bibliográficas:

Es equivalente a un documento breve que contiene información clave sobre el texto utilizado en el estudio. Puede referirse a un artículo, un libro o un capítulo del mismo.

- Cuestionario:

Es un documento que consistente en un conjunto de preguntas que deben ser redactadas y estructuradas de manera coherentes según un plan determinado para que sus respuestas nos den toda la información que necesitamos.

#### 4.5. Plan de análisis

- Para cumplir el objetivo específico 1, se hizo una revisión de los antecedentes, y también se utilizó la documentación bibliográfica.
- Para cumplir el objetivo específico 2, se utilizó el cuestionario elaborado en base a preguntas relacionadas con los antecedentes y las bases teóricas, el cual se aplicó al gerente de la empresa.
- Para cumplir el objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre la bibliografía obtenida y los resultados encontrados.
- Para cumplir el objetivo específico 4, se realizó una propuesta de mejora en base a los resultados encontrados.

4.6. Matriz de consistencia

<b>TÍTULO DE LA TESIS</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso micro empresa “Constructora M&amp;V Mendoza” S.A.C. – Huaraz y propuesta de mejora, 2021.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&amp;V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y como mejorarlo, 2021?</p>	<p>Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&amp;V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2021</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2021.</li> <li>2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&amp;V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.</li> <li>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&amp;V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.</li> <li>4. Hacer una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&amp;V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.</li> </ol>

#### 4.7. Principios éticos

Según **Mosquera (2014)** los principios éticos contribuyen al estudio de los factores relacionados con la ética de la investigación; el tema es de gran relevancia y valor por su influencia en el campo de las humanidades, un campo de conocimiento que incluye explícitamente el estudio y respeto de los principios éticos atribuidos a la persona humana, la verdadera dimensión de su pensamiento reflexivo, su obra y sus manifestaciones en la vida común.

- ❖ Protección a las personas: Las personas son el fin, no el medio, en cualquier estudio, por lo que necesitan un nivel de protección que estará determinado por los riesgos que asuman y la probabilidad de obtener beneficios. La información personal está protegida para que no se divulgue sin el consentimiento de la persona.
- ❖ Integridad científica: La integridad no sólo está relacionada con las actividades científicas de los investigadores, sino que también debe incluir su práctica profesional. La integridad de los investigadores es particularmente importante al momento de evaluar y declarar posibles daños, riesgos e intereses que puedan afectar a los participantes de la investigación de acuerdo con sus estándares éticos profesionales, por lo que se debe mantener la integridad científica al momento de declarar conflictos de intereses que puedan afectar el proceso de investigación.
- ❖ Justicia: Los investigadores deben ejercer un juicio sensato y reflexivo y tomar las precauciones necesarios para asegurarse de que sus prejuicios y las limitaciones de sus habilidades y conocimientos no conduzcan a prácticas desleales ni las apruebe, reconociendo que la equidad y la justicia son parte del



derecho de todos los interesados a lograr sus objetivos. Los investigadores también tienen la obligación de tratar de manera justa a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios relacionados con la investigación.

- ❖ **Beneficencia y no maleficencia:** Debe garantizarse el bienestar de los sujetos de investigación y, en este sentido, los investigadores deben actuar de acuerdo con las siguientes reglas generales: no hacer daño, minimizar los posibles efectos negativos y maximizar el beneficio.
- ❖ **Consentimiento informado:** Es un documento que debe constar de dos partes, una parte en la que se informa a los participantes de la investigación sobre los detalles del proyecto y su participación, y la segunda parte en la que el participante acepta voluntariamente las condiciones, derechos, obligaciones, riesgos, beneficios y recompensas que requiere, para que usted participe en la investigación.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

#### CUADRO N° 1

##### 5.1.1. Resultados del objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2021

<b>Autor</b>	<b>Resultados</b>
Gómez (2018) <b>Fuentes de financiamiento</b>	Encontró en su investigación que la mayoría de microempresas solicitan créditos de terceros. Y estos son utilizados para capital de trabajo. Por otro lado, las estrategias de crecimiento que emplean les permiten mantener una económica saludable, resaltando las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las microempresas para un mercado competitivo.
Blas (2019) <b>Sistema Financiero</b>	Encontró en su investigación que más de la mitad de las MYPES financian sus negocios con una microfinanciera. Generando un historial crediticio que pueden utilizar en el futuro para acceder a nuevos créditos. Esto permite una mayor inversión en capital de trabajo y ampliación de locales, lo cual genera mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.
Rujel (2017) <b>Costo de financiamiento</b>	Encontró que la empresa al momento de solicitar un crédito tuvo mucha dificultad ya que tenía poco historial crediticio y no contaba con la documentación suficiente, por ello pagó mensualmente una tasa de interés del 21.50%. Respecto a la rentabilidad, se descubrió que la financiación tuvo un impacto positivo en él ya que se reflejan en los resultados de la empresa, permitiendo tener efectivo para continuar operando.

<p>Rivera (2020) <b>Plazos de financiamiento</b></p>	<p>Manifestó que su empresa obtuvo créditos a largo plazo porque se adecua mejor a la forma de pago manifestó que los plazos de los créditos financieros contribuyen al crecimiento y desarrollo de su empresa, porque al ser cuotas pequeñas resulta más fácil de pagar ante cualquier eventualidad.</p>
<p>Rojas (2019) <b>Uso del financiamiento</b></p>	<p>Durante su investigación, descubrió que la empresa había financiado sus operaciones a través de un banco, y que los fondos se utilizaban como capital de trabajo a corto plazo. La efectividad en la utilización del capital de trabajo genera mayor eficiencia y rentabilidad. El capital de trabajo permite satisfacer las necesidades para seguir invirtiendo en la actividad empresarial.</p>
<p>Roca (2019) <b>Rentabilidad</b></p>	<p>En su investigación encontró que la rentabilidad es un factor sumamente importante porque genera mayor crecimiento a nivel empresarial y económico. También menciona que los préstamos financieros contribuyen a la rentabilidad del negocio porque cuando el negocio tiene que hacer una inversión, el préstamo financiero cubre esa necesidad y permite que el negocio siga funcionando.</p>

**Nota:** Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales

CUADRO N° 2

5.1.2. Resultados del objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa

“Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz, 2021

VARIABLES	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
FINANCIAMIENTO	<b>Fuentes de financiamiento</b> ¿El tipo de financiamiento de su empresa es externo?	X		
	¿El tipo de financiamiento de su empresa es interno?		X	
	¿Su financiamiento fue interno y externo?		X	
	<b>Sistema de financiamiento</b> ¿Financia sus actividades con un sistema bancario?		X	
	¿Financia sus actividades con una micro financiera?	X		
	<b>Costos del financiamiento</b> ¿La tasa de interés que paga es mensualmente?	X		
	¿Cuál fue la tasa de interés que pago por los prestamos obtenidos en el 2021?			1.39%
	<b>Plazos del financiamiento</b> ¿El crédito solicitado fue a corto plazo?		X	
	¿El crédito solicitado fue a largo plazo?	X		
	<b>Uso del financiamiento</b> ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en activo fijo?		X	

	¿El crédito financiero obtenido fue invertido en capital de trabajo?	X		
	¿El crédito financiero fue invertido en activo fijo y capital de trabajo?		X	
RENTABILIDAD	<b>Rentabilidad económica</b> ¿Sabe cuál es la rentabilidad económica de su empresa?			12.05%
	¿El crédito que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?	X		
	¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	X		
	<b>Rentabilidad financiera</b> ¿Sabe cuál es la rentabilidad financiera de su empresa?			18.97%
	¿El financiamiento oportuno es un factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa?	X		
	¿El incremento de capital se manifiesta en la rentabilidad de su empresa?	X		

**Nota: Elaboración propia en base a los resultados comparables del cuestionario**

<b>Elementos de comprobación</b>	<b>Resultados objetivo específico 2</b>
Fuente de financiamiento	La empresa Constructora M&V S.A.C recurre a financiamiento externo
Sistema financiero	La empresa Constructora M&V S.A.Chace préstamos de las microfinancieras.
Costo de financiamiento	La empresa Constructora M&V S.A.C, considero que el monto solicitado a la microfinanciera fue satisfactorio con una tasa oportuna del 16.68% anual.
Plazos de financiamiento	La empresa Constructora M&V S.A.C paga el préstamo solicitado a un largo plazo.
Uso del financiamiento	La empresa Constructora M&V S.A.C manifiesta que el préstamo solicitado fue para capital de trabajo.
Rentabilidad económica	La empresa Constructora M&V S.A.C considero que el crédito contribuyo al incremento de la rentabilidad anual. La rentabilidad económica es de 12.05%.
Rentabilidad financiera	La empresa Constructora M&V S.A.C considero que el incremento del capital se manifiesta en la rentabilidad. La rentabilidad financiera es de 18.97%.

**Nota: Elaboración propia en base a los resultados comparables del cuestionario**

CUADRO N° 3

5.1.3. Resultados del objetivo específico 3:

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz, 2021

<b>Elementos de comprobación</b>	<b>Resultados objetivo específico 1</b>	<b>Resultados objetivo específico 2</b>	<b>Resultado</b>
<b>Fuentes de financiamiento</b>	Gómez (2018), encontró que en su mayoría las microempresas del sector construcción recurren a financiamiento externo.	La empresa Constructora M&V S.A.C recurre a financiamiento externo.	Coinciden ya que las microempresas del sector construcción y la empresa en estudio recurren a un financiamiento externo.
<b>Sistema Financiero</b>	Blas (2019), encontró que mayormente las microempresas del sector construcción recurren a las microfinancieras.	La empresa Constructora M&V S.A.C hace préstamos de microfinancieras, esto debido a que se encuentran conformes con los montos ofertados.	Coinciden ya que el autor encontró que la mayoría de las Mypes recurren a microfinancieras, así como la empresa en estudio.

<p align="center"><b>Costo De financiamiento</b></p>	<p>Rujel (2017), establece que la microempresa obtuvo un préstamo pagando una Tasa Efectiva Anual (TEA) del 21.50%.</p>	<p>La empresa Constructora M&amp;V S.A.C considero que el monto solicitado a la Microfinanciera fue satisfactorio con una tasa oportuna del 16.68% anual.</p>	<p>No Coinciden, porque el autor menciona que la empresa obtuvo un préstamo con una TEA mayor, mientras que la empresa en estudio obtuvo con una tasa menor la cual fue satisfactorio.</p>
<p align="center"><b>Plazos de financiamiento</b></p>	<p>Blas (2019), encontró en su investigación que las Mypes del sector construcción, tienen accesos a créditos por periodos mayores a 12 meses es decir, préstamos en un largo plazo.</p>	<p>La empresa Constructora M&amp;V S.A.C paga el préstamo solicitado a un largo plazo.</p>	<p>Coinciden, porque el autor afirma que las microempresas pagan sus préstamos a largo plazo, con el fin de adquirir activos fijos para mejorar la actividad económica.</p>
<p align="center"><b>Uso del financiamiento</b></p>	<p>Gómez (2018) y Rojas (2019) encontraron que las microempresas del sector construcción utilizaron el préstamo obtenido para capital de trabajo.</p>	<p>La empresa Constructora M&amp;V S.A.C manifiesta que el préstamo solicitado fue para capital de trabajo</p>	<p>Coinciden, porque los autores indican que los créditos solicitados fueron para capital de trabajo.</p>



<p><b>Rentabilidad económica</b></p>	<p>Blas (2019) y Roca (2019) manifiestan que la rentabilidad económica genera en la mayoría de microempresas un crecimiento del activo. Y que los rendimientos económicos han mejorado en los últimos años de manera sostenida.</p>	<p>La empresa Constructora M&amp;V S.A.C manifiesta que la rentabilidad ha mejorado en los últimos años, gracias a la buena utilización de sus recursos.</p>	<p>Coinciden porque los autores afirman que la rentabilidad mejoro en los últimos años.</p>
<p><b>Rentabilidad financiera</b></p>	<p>Gómez (2018) y Rivera (2020) encontró que el 68% de las microempresas del sector construcción percibieron la rentabilidad con el incremento de capital. Indican también que los créditos financieros solucionan la necesidad de la empresa cuando necesita realizar una inversión, lo cual permite que las empresas continúen con sus actividades</p>	<p>La empresa Constructora M&amp;V S.A.C afirma que el incremento de capital se manifiesta en la rentabilidad.</p>	<p>Coinciden porque los autores mencionan que el incremento de capital se ve reflejada en la rentabilidad</p>

**Nota: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2**

CUADRO N° 4

5.1.4. Resultados del objetivo específico 4:

Hacer una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de lamicro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz 2021.

Oportunidad (Problema)	Actividades	Responsable	Indicador	Meta	Cronograma
Restricción a un crédito financiero	Verificación de los requisitos para solicitar un crédito, entregando la información completa, verídica y a tiempo.	Gerente	100% de acceso a un crédito	Evitar que la empresa pague intereses por pagos atrasados, y así tener un buen historial crediticio.	Julio– 2023
Mayor tasa de interés	Analizar y comparar los costos de préstamos, en las entidades financieras estableciendo una medida que indique el porcentaje de interés.	Gerente	100% de evaluación de tasas de interés.	Tener un listado de los bancos con menores tasas de interés, dado que se trata de una deuda por años.	Agosto– 2023.

Uso del Financiamiento	Utilizar el financiamiento en activos fijos que serán utilizados en la actividad productiva y comercial	Gerente	100% de uso de activos fijos	Adquirir activos fijos a la empresa incrementara la capacidad de producción. Los activos fijos tienden a ser valiosos, por lo que estos ayudan a aumentar la valoración de la empresa.	Setiembre - 2023
Ratios financieros	Implementar los indicadores como el ROE, ROI y ROA	Gerente	100% de indicadores implementados	Por medio de los indicadores financieros se conocerá el rendimiento de las inversiones y la rentabilidad de la empresa.	Octubre - 2023

**Nota: Elaboración propia.**

## 5.2. Análisis de resultados

### **Objetivo específico 1:**

De acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación para **Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2021**. Según los autores **Blas (2019), Gómez (2018), Rivera (2020), Roca (2019), Rojas (2019) y Rujel (2017)** respecto al financiamiento encontraron que la mayoría de las micro y pequeñas empresas han recurrido al financiamiento externo de preferencia las Microfinancieras, a una TEA del 21.50% en promedio, para ser pagados a largo plazo, orientando más del 60% de estos recursos a financiar su capital de trabajo y la diferencia a sus activos fijos. Respecto a la rentabilidad encontraron que más del 86% de las micro y pequeñas empresas mejoraron su rentabilidad durante los últimos años y que el 68% percibieron la rentabilidad con el incremento de capital. Por lo tanto, según la revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales para toda Mype es importante el uso del financiamiento y la rentabilidad ya que tienen características propias que generan un impacto positivo en el desarrollo de las Mypes. Por lo que **Blas (2019)** afirma que “El financiamiento otorgado por las entidades bancarias, se muestran accesibles para el logro del mismo y de esta manera realizar la pronta inversión que esta requiere. En cuanto a la rentabilidad, muestra la mejora que obtuvieron ya que con una pronta y adecuada inversión lograran la rentabilidad deseada y su crecimiento a futuro de las Mype”.

### **Objetivo específico 2:**

De acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación para **Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz, 2021.** Para **Rojas (2019)** La empresa en estudio “Inversiones Medina Constructora & Consultora S.A.C.” financia sus operaciones a través de una entidad bancaria dicho financiamiento ha sido utilizado para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para la compra de activos fijos. Señala que el financiamiento mejoro su rentabilidad; lo cual ha sido utilizado en aumentar los ingresos de esta micro y pequeña empresa, la rentabilidad que se obtuvo se utilizó para mejorar la infraestructura de su local. Por otro lado, al aplicar el cuestionario al gerente se encontró que la empresa caso de estudio también recurre a financiamiento externo, en este caso una microfinanciera pagando una TEA del 16.68%, para pagarlo en el largo plazo, orientando el 100% de estos recursos a financiar el capital de trabajo. Su rentabilidad económica es de 12.05%, mientras que su rentabilidad financiera es del 18.97%. Cabe resaltar que una financiación adecuada ya sea de fuentes propias o de terceros es fundamental para el funcionamiento de un negocio en el sector construcción, ya que se utiliza principalmente para la compra de activos fijos y para aumentar el capital de trabajo. Gracias a este tipo de financiamiento, será posible ofrecer mejores servicios que vayan de la mano con las necesidades existentes. Por lo mismo, se pretende alcanzar la rentabilidad de acuerdo al objetivo trazado por el gerente de la Mype. Por lo que **Roca (2019)** afirma que “La institución financiera privada le otorga mayor facilidad de crédito, por lo cual su inversión fue capital de trabajo y activos fijos este financiamiento les permite el desarrollo eficiente de la empresa”.

### **Objetivo específico 3:**

De acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación para **Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” de Huaraz, 2021.** Según los autores **(Huansha, 2018)** y **(Rojas, 2019)** Se evidencia que, a nivel nacional, más del 76% de las MYPE recurren a financiamiento externo, pagando una TEA del 21.50% en promedio, asumiendo compromisos de pago de largo plazo en su mayoría y orientado los recursos a financiar de preferencia el capital de trabajo; en tanto que la empresa caso de estudio, también hace préstamos de terceros, pagando una TEA del 16.68%, compromisos de pago a largo plazo y utilizando el 100% de estos recursos a financiar el capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad el 86% de las micro y pequeñas empresas indican que su rentabilidad económica mejoro y que el incremento de capital se manifiesta en su rentabilidad económica. Mientras que en la empresa caso de estudio, también afirma que la rentabilidad económica mejoro con el pasar de los años y que la rentabilidad financiera se percibió con el incremento de capital. Por lo tanto, se puede deducir que los microempresarios trabajan con un financiamiento externo, utilizando el crédito para capital de trabajo y compra de activos fijos, a corto y largo plazo. El financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes, teniendo un efecto positivo para que las utilidades se reinvierten en la misma empresa, lo que coincide que las empresas estudiadas cuya rentabilidad ganada se utiliza para capital de trabajo. Por lo que **Regalado (2016)** afirma que “Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la

rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.”

#### **Objetivo específico 4:**

De acuerdo a los resultados obtenidos de la investigación para **Hacer una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZAS.A.C.” de Huaraz 2021.**

#### **Deficiencias:**

- La Mype en estudio, financia sus actividades por intermedio de una microfinanciera ya que las entidades bancarias tienen altos costos del crédito, piden excesivas garantías, los plazos son muy cortos, dadas estas restricciones para acceder a un financiamiento se viene dando mayor consideración a las cajas municipales.
- La empresa no utiliza el financiamiento en activos fijos por lo que el financiamiento no está destinado a la adquisición, mantenimiento de equipos, maquinarias e inmuebles.
- La Mype no hace una medición de la rentabilidad en un tiempo determinado, para que así pueda controlar sus gastos y costos, de esa manera se convierta en utilidades.

#### **Propuesta de Mejora:**

- La microempresa por el lado financiero, debe conseguir nuevas y modernas

formas de financiación de diferentes entidades, conseguir mejores ofertas en plazos y tipos de interés, ser razonable en el pago de cuotas.

- La microempresa al momento de adquirir un préstamo debe comparar con otras entidades para que así pueda elegir tasas de interés más económicas y no terminar devolviendo más de lo proyectado. Se sugiere que se trabaje con préstamos a corto plazo y así evitar pagos de interés muy elevados.
- La microempresa debe realizar sus operaciones del día a día de tal manera que puedan observar los resultados que se obtuvieron, de esta manera se podrá ver si la empresa ha generado la rentabilidad esperada, y así realice nuevas inversiones y lo más importante pueda generar ganancias.



## **VI. Conclusiones**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú, 2021**

De acuerdo al primer objetivo específico, actualmente las Mypes reciben financiamiento externo la mayoría de ellos acuden a microfinancieras, los créditos obtenidos son a largo plazo; el motivo de crédito es mayormente para capital de trabajo; en cuanto a la rentabilidad, muestra la mejora económica y financiera través de inversiones oportunas y adecuadas.

#### **6.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz, 2021**

En el caso de investigación “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” de la ciudad de Huaraz, la microempresa en estudio financia su actividad a través de una microfinanciera, pagando así una TEA del 16.68%, dicho financiamiento bancario ha sido utilizado para capital de trabajo a largo plazo; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual fue utilizado en mejorar los ingresos de esta empresa. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la Mype en estudio.

**6.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz, 2021**

Para los resultados de los objetivos 1 y 2 se concluyó que existe similitud en las características, pues las microempresas recurren a microfinancieras, esto demuestra que utilizan financiamiento externo a largo plazo con tasas de interés que pueden conducir a una mayor rentabilidad, mejorar la liquidez de la empresa y mejorar la calidad de los servicios prestados.

**6.1.4. Respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta de mejora de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” de Huaraz 2021.**

Se encontró ciertas dificultades en la empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” por eso se ha propuesto que antes de recibir financiación, deberá asesorarse adecuadamente y evaluar líneas de crédito que ofrecen las entidades financieras, analizando el préstamo que desea recibir y aclarar su objetivo y propósito para que se vea reflejado en el aumento de capital. Por consiguiente, se deberá hacer un mayor análisis de los estados financieros evaluando su rentabilidad cada año, con el fin de comparar con el crecimiento del año anterior y tomar decisiones correctas para la empresa.

**6.1.5. Respecto al objetivo General: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C.” de Huaraz y hacer una propuesta de mejora, 2021**

Se concluye que, las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la micro empresa “Constructora M&V MENDOZA S.A.C” de Huaraz, son similares y en cierta medida coinciden diversos aspectos analizados; como la fuente de financiamiento externo, principalmente de microfinancieras, pagos a corto y largo plazo dependiendo del tipo de préstamo. En cuanto a la rentabilidad económica se encontró que las empresas investigadas han alcanzado el nivel de rentabilidad esperado a medida que se incrementa sus activos. De igual manera en la rentabilidad financiera, se puede decir que los resultados serán suficientes para los inversores. Para la propuesta de mejora la empresa deberá continuar mejorando la gestión de sus recursos para que estos puedan ser utilizados para sustentar su actividad económica y las diversas obligaciones que pueda asumir la empresa. Mientras que para la evaluación de la rentabilidad se debe utilizar los indicadores como son el ROE Y ROA.

## VII. Recomendaciones

Se propone a la Empresa “Constructora M&V Mendoza S.A.C” del sector construcción mejore su financiamiento y rentabilidad considerando lo siguiente:

- ✚ 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.
- ✚ Se recomienda a la empresa “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA S.A.C.”, considere también el análisis contable, con el único propósito de tener una mejora y satisfactoria rentabilidad ya que de esta forma se podrá tener un control adecuado sobre las utilidades que se adquieran.
- ✚ Se recomienda a la empresa “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA S.A.C.”, realizar el análisis económico, para promover y cuidar la rentabilidad de sus actividades económicas, también para mejorar la rentabilidad deben de buscar asesorías de profesionales de cómo hacer las descomposiciones de su rentabilidad y así obtener buenos resultados.

## Referencias bibliográficas

- Aguirre, C. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones*.  
[https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1396/1750](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396/1750)
- Andrioli, D. (2017). *Factores clave de la rentabilidad empresarial*.  
<https://www.cronicas.com.uy/empresas-negocios/factores-clave-la-rentabilidad-empresarial/>
- Arcudia, C., & Pech, J. (2005). *La empresa constructora y sus operaciones bajo un enfoque de sistemas*.  
<https://www.revista.ingenieria.uady.mx/volumen9/laempresa.pdf>
- Areses, J. (2007). *Modulo 10: la empresa constructora*.  
<https://static.eoi.es/savia/documents/componente45999.pdf>
- 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/handle/redug/40610>
- Benavides, P. (2012). *La importancia de la rentabilidad*.  
<https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>
- Blas, R. (2019). *CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO-RUBRO CONSTRUCTORAS-HUARAZ, 2018*.  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21285>
- Caballero. (2013). *Modifican La Ley Mype. Pequeñas y medianas empresas*.  
<https://es.scribd.com/document/185760412/Caballero-Bustamante-Modifican-La-Ley-Mype>
- Canepa, M. (2022). *La importancia de las MYPES en el Perú*.  
<https://idealex.press/la-importancia-de-las-mypes-en-el-peru/>
- Castro, A. (2020). *Los motivos más frecuentes por lo que se solicita un préstamo*.  
<https://www.fintonic.com/blog/los-motivos-mas-frecuentes-por-lo-que-se-solicita-un-prestamo/>
- Chavez, J. (2022). *¿Qué es el Financiamiento? Ejemplos, tipos e importancia*.  
<https://www.ceupe.com/blog/financiamiento.html>
- ComexPerú. (2022). *ComexPerú - Sociedad de Comercio Exterior del Perú*.  
<https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-sector-construccion-registro-un->

crecimiento-interanual-del-49-en-abril-de-2022

- De La Hoz, B., & Ferrer, M. A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109.  
[http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&nrm=iso&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&nrm=iso&tlng=es)
- Dominguez, I. (2009). *Estructura de financiamiento, fundamentos teóricos y conceptuales*. <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Dueñas, A. (2017). *ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y RIESGO DE UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN*.  
<https://repository.ucatolica.edu.co/server/api/core/bitstreams/899d9485-a033-4b38-a8a4-ccb780c17e77/content>
- Dzul, M. (2013). *Diseño no experimental*. 13.  
<https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/handle/123456789/14902>
- Emilio. (2016). *¿Qué hace una empresa constructora?*  
<http://www.spconstrutora.es/blog/que-hace-una-empresa-construtora.php>
- Enciclopedia. (2017). *Sectores económicos - ¿Qué son?, ¿cuáles son?, importancia y más*. <https://enciclopediaeconomica.com/sectores-economicos/>
- 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)
- Ferrer, M. (2009). *Las PYMEs y las teorías modernas sobre Estructura de Capital* (Issue 22). [http://www.ucla.edu.ve/dac/compendium/revista22/Articulo\\_4.pdf](http://www.ucla.edu.ve/dac/compendium/revista22/Articulo_4.pdf)
- Flórez, L. S. (2008). *Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX*. 27, 145–168.  
<https://publicaciones.eafit.edu.co/index.php/ecos-economia/article/download/709/631/0>
- Gestion digital. (2019). *Los sectores de la economía*.  
<https://revistagestion.ec/cifras/los-sectores-de-la-economia>
- Gobierno del Perú. (2019). *Tipos de empresa (Razón Social o Denominación)* -

- Gobierno del Perú. <https://www.gob.pe/254-tipos-de-empresa-razon-social-o-denominacion>
- Gomez, V. (2018). *Caracterización del Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Construcción-Huaraz*.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/3678>
- Guzmán, L. F. (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/handle/25000/23197>
- Huansha, L. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de Llamellín, 2017*.  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/5049>
- Ibarra, M. (2021). *Metodología de la Investigación* .  
<https://marite.com.ar/metodologia/lectura6.html>
- IPE. (2013). *Sectores Productivos- Instituto peruano de economía*.  
<https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Lopez, J. (2018). *Fuente de financiación - Qué es, definición y concepto | Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Maldonado, J. (2015). *Rentabilidad empresarial* .  
[https://issuu.com/jennifhermaldonado/docs/rentabilidad\\_revista\\_pdf](https://issuu.com/jennifhermaldonado/docs/rentabilidad_revista_pdf)
- Martínez, P. (2006). *El método de estudio de caso. Estrategia metodológica de la investigación científica*. <https://www.redalyc.org/pdf/646/64602005.pdf>
- Miller. (1958). *Teoría de Modigliani y Miller* .  
<https://knoow.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-modigliani-y-miller/>
- Morales, F. (2020). *Coste de financiación - Qué es, definición y concepto | 2023 | Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-financiacion.html>
- Mosquera, H. (2014). *La ética en la investigación*. 187–200.  
<https://doi.org/10.18041/1657-2815/libreempresa.2014v11n1.3020>
- Orozco, C. (2023). *Rentabilidad* .  
<https://guiadelempresario.com/administracion/planeacion/rentabilidad/>

- Oyarzún, G. (2022). *Técnicas de Recolección de Datos*.  
<https://blog.comparasoftware.com/tecnicas-recoleccion-datos/>
- Peña, L. (2021). *Clasificación de las Empresas: Tipos y Definición* .  
<https://www.billin.net/blog/clasificacion-empresas/>
- Pérez, J. (2008). *Definición de empresa - Qué es, Significado y Concepto*.  
<https://definicion.de/empresa/>
- Ramos, R. (2016). *Análisis del sector construcción*.  
[http://www.biblioteca.udep.edu.pe/bibvirudep/tesis/pdf/1\\_97\\_204\\_59\\_903.pdf](http://www.biblioteca.udep.edu.pe/bibvirudep/tesis/pdf/1_97_204_59_903.pdf)
- Regalado, S. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Peru, Caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*. <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/954>
- Reyes, R. (2018). *Teoría de la Empresa*.  
<http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/handle/UNAP/5723>
- Rivera, C. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de los créditos financieros y la rentabilidad de las Mype, Rubro construcción caso: Damms Consultores y Ejecutores E.I.R.L, Huanuco-2019*.  
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/16769>
- Roca, W. (2019). *"Caracterización Del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Construcción Del Perú: "Caso Ahren Contratistas Generales Sac-Ayacucho, 2018."*  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/21714>
- Rodriguez, N. (2022). *Objetivos financieros en empresas*.  
<https://blog.hubspot.es/sales/ejemplos-objetivos-financieros-empresa>
- Rojas, K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso Inversiones Medina constructora & consultora S.A.C. - Ayacucho, 2018*.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/18138>
- Rojo, A. (2017). *Teoría Moderna de Carteras de Markowitz* .  
<https://www.finanbest.com/blog/teoria-moderna-de-carteras/>
- Rujel, S. (2017). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN EL PERÚ: CASO CONSTRUCTORA AESMID E.I.R.L 2016*.



- <https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/2569>
- Sánchez, Javier. (2019). *Empresa - Qué es, definición y concepto*.  
<https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Sánchez, Juan. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*.  
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. 199. <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>
- Vásquez, F. (2021). *Lineamientos básicos para elaborar el proyecto de investigación- documento de trabajo. Docente Tutor Investigador (DTI) de la Escuela Profesional de Contabilidad de la ULDECH-Católica-Chimbote*.
- Vega, I. (2017). *Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil período 2010-2016*.  
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/22894>
- Westreicher, G. (2020). *Financiación o financiamiento*.  
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

## Anexos

### Anexo 1: Fichas bibliográficas

<p><b>Autor:</b> Rivera Rosas, Corina Leonor <b>Título:</b> Propuestas de mejora de los factores relevantes de los créditos financieros y la rentabilidad de las mype, rubro construcción caso: DAMMS CONSULTORES Y EJECUTORES E.I.R.L <b>Año de Publicación:</b> 2020</p>	<p><b>Páginas:</b> 119 <b>Ciudad, País:</b> Huánuco - Perú</p>
<p><b>Resumen:</b> Los resultados que se obtuvieron es que la Mype DAMMS Consultores y Ejecutores recurre a créditos financieros, cuando necesita realizar una inversión y que al obtener dichos créditos se soluciona tal necesidad, lo cual permite que la empresa continúe con sus actividades económicas mejorando así su rentabilidad. Finalmente, se concluyó que los créditos financieros sí mejoran la rentabilidad de la Mype DAMMS Consultores y Ejecutores E.I.R.L, ya que, a falta de capital propio, la empresa tiene la oportunidad de recurrir a un crédito financiero, el cual soluciona el problema. En consecuencia, estos créditos son esenciales para el crecimiento económico de las Mype, ya que impulsa su desarrollo, lo cual conlleva a mejorar su rentabilidad</p>	
<p><b>Autor:</b> Rojas Ramírez, Katia <b>Título:</b> Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso Inversiones Medina constructora &amp; consultora S.A.C. - Ayacucho, 2018. <b>Año de Publicación:</b> 2019</p>	<p><b>Páginas:</b> 73 <b>Ciudad, País:</b> Ayacucho - Perú</p>
<p><b>Resumen:</b> La empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., financia su actividad a través de una entidad bancaria dicho financiamiento ha sido utilizado para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para la compra de activo fijo, en un primer momento tuvo dificultades en solicitar el financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Sin embargo considera que fue trámite dificultoso; señala que el financiamiento mejoraron su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual has sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local.</p>	

<p><b>Autor:</b> Blas Cadillo, Richard Abraham  <b>Título:</b> Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del Sector Servicio-Rubro Constructoras-Huaraz, 2018.  <b>Año de Publicación:</b> 2019</p>	<p><b>Páginas:</b> 87  <b>Ciudad, País:</b> Huaraz - Perú</p>
<p><b>Resumen:</b>  Dentro del resultado más relevante en cuanto a la variable del financiamiento tenemos que el 53% de las empresas obtuvieron el financiamiento de entidades no bancarias, el 23% obtuvieron el financiamiento de entidades bancarias y que 24% obtuvieron de los prestamistas. Por otro lado, el resultado más relevante en cuanto a la variable de la rentabilidad tenemos al 76% de los encuestados, mencionaron que el financiamiento obtenido fue de gran ayuda y mejoró su rentabilidad y el 24% mencionan lo contrario. Llegamos a la conclusión que, para toda Mype, es de suma importancia contar financiamiento, esta a su vez sea la más adecuada posible, con la posibilidad de mantenerse eficiente y estable frente a otras empresas y de esta forma poder solventar los proyectos a realizar en el futuro. También concluimos en lo referente a la rentabilidad, que si realizamos un financiamiento con planes y políticas adecuadas estas nos darán un excelente resultado en la cual serán favorables para las Mype y su posterior crecimiento.</p>	

## CUESTIONARIO

**Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso micro empresa “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C. – Huaraz y Propuesta de mejora, 2021.**

**La presente investigación es conducida por Mendoza León Paola Judith, estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.**

I. Caracterización del financiamiento en su empresa

Fuentes de financiamiento

1.1. ¿El tipo de financiamiento de su empresa es externo?

SI  NO

1.2. ¿El tipo de financiamiento de su empresa es interno?

SI  NO

1.3. ¿Su financiamiento fue interno y externo?

SI  NO

Sistema de financiamiento

1.4. ¿Financia sus actividades con un sistema bancario?

SI  NO

1.5. ¿Financia sus actividades con una micro financiera?

SI  NO

Costos del financiamiento

1.6. ¿La tasa de interés que paga es mensualmente?

SI  NO

1.7. ¿Cuál fue la tasa de interés que pago por los prestamos obtenidos en el 2021?

.....

Plazos del financiamiento

1.8. ¿El crédito solicitado fue a corto plazo?

SI  NO

1.9. ¿El crédito solicitado fue a largo plazo?

SI  NO

Uso del financiamiento

1.10. ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en activo fijo?

SI  NO

1.11. ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en capital de trabajo?

SI  NO

1.12. ¿El crédito financiero fue invertido en activo fijo y capital de trabajo?

SI  NO

**II.** Caracterización de la rentabilidad en su empresa

Rentabilidad económica

2.1 ¿Sabe cuál es la rentabilidad económica de su empresa?

.....

2.2 ¿El crédito que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?

SI  NO

**2.3 ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?**

**SI**       **NO**

Rentabilidad financiera

**2.4.¿Sabe cuál es la rentabilidad financiera de su empresa?**

.....

**2.5.¿El financiamiento oportuno es un factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa?**

**SI**       **NO**

**2.6.¿El incremento de capital se manifiesta en la rentabilidad de su empresa?**

**SI**       **NO**

## Anexo 3: Encuesta al gerente de la empresa

### CUESTIONARIO

Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso micro empresa **“CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C.** – Huaraz y Propuesta de mejora, 2021.

La presente investigación es conducida por Mendoza León Paola Judith, estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

#### I. Caracterización del financiamiento en su empresa

##### Fuentes de financiamiento

1.1. ¿El tipo de financiamiento de su empresa es externo?

SI  NO

1.2. ¿El tipo de financiamiento de su empresa es interno?

SI  NO

1.3. ¿Su financiamiento fue interno y externo?

SI  NO

##### Sistema de financiamiento

1.4. ¿Financia sus actividades con un sistema bancario?

SI  NO

1.5. ¿Financia sus actividades con una micro financiera?

SI  NO

##### Costos del financiamiento

1.6. ¿La tasa de interés que paga es mensualmente?

SI  NO

1.7. ¿Cuál fue la tasa de interés que pago por los prestamos obtenidos en el 2021?

.....1.39%.....

Plazos del financiamiento

1.8. ¿El crédito solicitado fue a corto plazo?

SI  NO

1.9. ¿El crédito solicitado fue a largo plazo?

SI  NO

Uso del financiamiento

1.10. ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en activo fijo?

SI  NO

1.11. ¿El crédito financiero obtenido fue invertido en capital de trabajo?

SI  NO

1.12. ¿El crédito financiero fue invertido en activo fijo y capital de trabajo?

SI  NO

II. Caracterización de la rentabilidad en su empresa

Rentabilidad económica

2.1. ¿Sabe cuál es la rentabilidad económica de su empresa?

..... 12.05 % .....

2.2. ¿El crédito que obtuvo contribuyó al incremento de la rentabilidad anual de su empresa?

SI  NO

2.3. ¿Cree usted que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?

SI  NO

Rentabilidad financiera

2.4. ¿Sabe cuál es la rentabilidad financiera de su financiera?

..... 18.97% .....



2.5. ¿El financiamiento oportuno es un factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa?

SI


NO

2.6. ¿El incremento de capital se manifiesta en la rentabilidad de su empresa?

SI

NO

## Anexo 4: Autorización del gerente de la empresa

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Carta s/n° - 2021-ULADECH CATÓLICA

Sr(a).  
Mendoza Montes Victor Manuel  
Gerente de la Empresa Constructora M&V Mendoza S.A.C.  
Presente.-

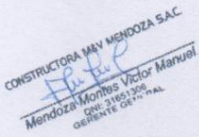
De mi consideración:

Es un placer dirigirme a usted para expresar mi cordial saludo e informarle que soy estudiante de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El motivo de la presente tiene por finalidad presentarme, Mendoza León Paola Judith, con código de matrícula N° 1203172390, de la Carrera Profesional de Contabilidad, ciclo VIII, quién solicita autorización para ejecutar de manera remota o virtual, el proyecto de investigación titulado “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO MICRO EMPRESA “CONSTRUCTORA M&V MENDOZA” S.A.C. – HUARAZ Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021” durante los meses del presente año.

Por este motivo, mucho agradeceré me brinde el acceso y las facilidades a fin de ejecutar satisfactoriamente mi investigación la misma que redundará en beneficio de su Institución. En espera de su amable atención, quedo de usted.

Atentamente,

  
Mendoza León Paola Judith  
DNI: 7150619

  
CONSTRUCTORA M&V MENDOZA S.A.C.  
Mendoza Montes Victor Manuel  
DNI: 71506190  
GERENTE GENERAL

## Anexo 5: Consentimiento informado para participantes de Investigación



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### Consentimiento Informado para Participantes de Investigación

El propósito de esta ficha de consentimiento es proveer a los participantes en esta investigación con una clara explicación de la naturaleza de la misma, así como de su rol en ella como participantes.

La presente investigación es conducida por Mendoza León Paola Judith, estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. El objetivo este estudio es: Describir las características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú: Caso micro empresa “CONSTRUCTORA M&V” S.A.C – Huaraz, 2021. Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá completar una encuesta. Esto tomará aproximadamente 10 minutos de su tiempo, la participación en este estudio es estrictamente voluntaria, la información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro, fuera de los propósitos de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán anónimas, si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él, igualmente; puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas del cuestionario le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

MENDOZA LEÓN PAOLA JUDITH

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por el Mendoza León Paola Judith, estudiante de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. He sido informado (a) de que el objetivo de este estudio es: Describir las características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú: Caso micro empresa "CONSTRUCTORA M&V" S.A.C – Huaraz, 2021, me han indicado también que tendré que responder un cuestionario de preguntas en una encuesta, lo cual tomará aproximadamente 10 minutos.

Reconozco que la información que yo provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro, fuera de los propósitos de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona. De tener preguntas sobre mi participación en este estudio, puedo contactar al celular 981288202

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al celular 981288202 anteriormente mencionado.

CONSTRUCTORA M&V MENDOZA S.A.C.  
  
Mendoza Montes Victor Manuel  
DNI: 31851306  
GERENTE GENERAL

Mendoza Montes Victor Manuel

RECIBIDO 09/03/22  
HORA : 03:30 pm