



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CONSTRUCTORA “T-REX CONSTRUCTORES” S.R.L.
EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2019**

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

AUTOR

CHUMBIAUCA CASTILLO, GIUSEPPI

ORCID: 0000-0001-8396-5884

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2020

TÍTULO DE LA TESIS

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Chumbiauca Castillo, Giuseppe

ORCID: 0000-0001-8396-5884

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

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

JURADO DE SUSTENTACIÓN

Eladio Germán, Salinas Rosales
ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Nélida Rosario, Broncano Osorio
ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Justina Maritza, Sáenz Melgarejo
ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Juan de Dios, Suárez Sánchez
ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A mis padres, Virginia Antonieta Castillo Alvarado y Francisco José Chumbiauca Dagnino, por darme las fuerzas para culminar mi proyecto de tesis para ser profesional y por brindarme esos momentos de aliento cuando más lo necesitaba.

A la institución, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - ULADECH, por el acogimiento en su centro de estudio y dejarme cursar mi carrera profesional de contabilidad y agradecer a mis docentes por compartir sus conocimientos durante mi etapa universitaria.

A mis hermanos, en especial a Julio Francisco Chumbiauca Castillo, por su ejemplo, sabiduría y por su apoyo incondicional en mi vida personal.

Giuseppi

Dedicatoria

A mi madre, Virginia Antonieta Castillo Alvarado, por darme la vida, por sus cuidados y ser un ángel en mi vida y sé que está orgullosa de mi en el infinito.

A mis hermanos, en especial a Carol Chumbiauca Castillo, por ser ese motor en mi formación académica y por todo el amor, cariño y protección que me brinda hacia mi persona.

Por último, a mí, por ser un hombre luchador, empeñoso y perseverante para alcanzar mis metas, sueños y objetivos trasados en mí vida.

Giuseppi

Resumen

La siguiente investigación tuvo como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019. La metodología aplicada en la presente investigación fue cuantitativa, descriptiva, no experimental y transversal; se consideró una muestra de 6 trabajadores varones y mujeres; para la recolección de datos se hizo uso de la técnica de la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario. Obteniéndose como resultados que en relación al financiamiento el 67 % indico que si considera que optar por un tipo de financiamiento propio les ha resultado adecuado para la pequeña empresa constructora, así también podemos mencionar que el 50% optó por un tipo de financiamiento a corto plazo que les sirve también en financiar las actividades urgentes de la pequeña empresa constructora; respecto a la rentabilidad, el 83% consideró que la pequeña empresa constructora cuenta con rentabilidad y considera que esta ayudará a un apalancamiento financiero favorable. Por tanto, como aporte principal de acuerdo con los resultados obtenidos de la investigación es de proponer a los representantes de las pequeñas empresas constructoras en conseguir financiamiento externo, para generar una línea de crédito con las entidades bancarias, así como también de reinvertir la rentabilidad financiera generada, el cual influirá de manera positiva en la liquidez y solvencia de la pequeña empresa del rubro de la construcción. empresa del rubro de la construcción.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad, Propuesta de mejora, Construcción, pequeña empresa y préstamos.

Abstract

The following research had the general objective: To determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the small construction company "t-rex constructores" S.R.L. in the city of Huaraz, 2019. The methodology applied in this research was quantitative, descriptive, non-experimental and transversal; A sample of 6 male and female workers was considered; The survey technique was used to collect data and the questionnaire was used as an instrument. Obtaining as results that in relation to financing 67% indicated that if they consider that opting for a type of own financing has been adequate for the small construction company, we can also mention that 50% opted for a type of short-term financing which also helps them to finance the urgent activities of the small construction company; Regarding profitability, 83% considered that the small construction company has profitability and considers that this will help a favorable financial leverage. Therefore, the main contribution according to the results obtained from the research is to propose to the representatives of the small construction companies to obtain external financing, to generate a line of credit with the banking entities, as well as to reinvest the financial profitability generated, which will positively influence the liquidity and solvency of the small company in the construction sector. construction company.

Keywords: Financing, Profitability, Proposal for improvement, Construction, Small Business and loans.

Índice

Contenido	Página
Caratula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Resumen.....	vii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	xi
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	10
2.1. Antecedentes.....	10
2.2. Bases teóricas.....	19
2.3. Marco conceptual.....	28
III. Hipótesis.....	33
IV. Metodología.....	34
4.1. Diseño de la investigación.....	34
4.2. Población y muestra.....	35
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	36
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	38
4.5. Plan de análisis.....	38
4.6. Matriz de consistencia.....	39
4.7. Principios éticos.....	40
V. Resultados.....	42
5.1. Resultados.....	42
5.2. Análisis de resultados.....	52
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	70
Conclusiones.....	70
Aspectos Complementarios.....	73
Referencias Bibliográficas.....	75

Anexos	81
Anexo 1: Figuras.....	81
Anexo 2: Cronograma de actividades	101
Anexo 3: Presupuesto	102
Anexo 4: Instrumento de recolección de datos	103
Anexo 5: Consentimiento informado.....	107
Anexo 6: Validez del instrumento	108

Índice de tablas

Tabla 1 Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora.....	42
Tabla 2 Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora.....	42
Tabla 3 Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora	42
Tabla 4 Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades.....	43
Tabla 5 Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades	44
Tabla 6 Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades	44
Tabla 7 Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades	45
Tabla 8 La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades	45
Tabla 9 Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora	46
Tabla 10 Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora.....	46
Tabla 11 Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora	47
Tabla 12 Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica	47
Tabla 13 Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable	48
Tabla 14 Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía	48
Tabla 15 Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión	48
Tabla 16 La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica.....	49
Tabla 17 Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado.....	50

Tabla 18 La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica	50
Tabla 19 Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio	51
Tabla 20 La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica	51

Índice de figuras

Figura 1. Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora.....	81
Figura 2. Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora.....	82
Figura 3. Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora	83
Figura 4. Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades.....	84
Figura 5. Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades.	85
Figura 6. Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades.	86
Figura 7. Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades.	87
Figura 8. La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades.	88
Figura 9. Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora	89
Figura 10. Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora.....	90
Figura 11. Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora	91
Figura 12. Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica	92
Figura 13. Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable	93
Figura 14. Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía	94
Figura 15. Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión	95
Figura 16. La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica.....	96
Figura 17. Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado.....	97

Figura 18. La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica.	98
Figura 19. Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio	99
Figura 20. La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica	100

I. Introducción

La presente investigación titulada “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019”, estudió como variables principales al financiamiento y la rentabilidad, como bien sabemos hoy en día las empresas necesitan necesariamente del financiamiento para incrementar su producción y ventas, en consecuencia de ello mejorar su rentabilidad, posicionamiento, desarrollo y lograr sus objetivos, es por ello la importancia de financiarse y conseguir la ansiada rentabilidad. También sabemos que en el rubro de la construcción actualmente cuenta con una fuerte demanda, por lo que la mayoría de las organizaciones de este rubro pueden darse el lujo de elegir los proyectos con mayor retorno.

En la actualidad, han ocurrido muchos hechos y cambios, producto de la globalización, en el transcurso de los años hubieron cambios a gran escala en la economía del país, por lo que las empresas siguen batallando para adecuarse a las normas y protocolos que establece el estado peruano, como es el caso de la presente investigación de la pequeña empresa constructora, ya que son parte de una de las actividades que impulsan y dinamizan nuestra economía, considerando que tienen la gran capacidad de generar empleo en la población, es por ello podemos afirmar que si las empresas constructoras crecen mejoraría la economía en nuestro país. Es por ello que nace la necesidad de realizar la presente investigación para mejorar la rentabilidad basándose en a los factores relevantes del financiamiento de la Constructora “t-rex Constructores” S.R.L., las cuales se vinculan al desarrollo y deseo de superación de la misma.

A nivel internacional, en América latina, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2017) afirma que las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) tienen un peso importante en el proceso productivo, ya que el 99% de las empresas formales latinoamericanas son MIPYMES, y en el empleo, el 61% del empleo formal es generado por empresas de ese tamaño. Las PYMES son fundamentales para el sistema económico en Iberoamérica, ya que representan en promedio más del 90% de las empresas totales de la región. Adicionalmente, este tipo de empresas representan entre el 50% y el 75% de los empleos totales y menos del 50% del producto interno bruto, cifras que demuestran la potencialidad de su crecimiento, el cual debe ser promovido por los gobiernos de la región (Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores [IIMV], 2017).

Los esfuerzos de política pública en esta materia se han direccionado principalmente a lograr el acceso del segmento PYMES al crédito tradicional y de manera complementaria, a la formalización y el desarrollo empresarial. Solo si estas empresas logran avances reales en su gobierno corporativo, en la utilización de estrategias gerenciales y contables modernas, en lograr una mayor competitividad para acceder a los mercados externos e internos, la financiación podrá ser sostenible. La fragilidad de las PYMES ante los cambios de ciclo económico ha llevado a que las políticas públicas enfoquen sus esfuerzos en la promoción e implementación de subsidios, incentivos a tasas de interés, líneas de crédito especiales que, si bien son mitigadores temporales, no necesariamente cumplen con el propósito de reactivar el segmento y darle sostenibilidad en el largo plazo (IIMV, 2017).

A nivel nacional, en el Perú las micro y pequeña empresa (MYPES), son unidades económicas que realizan negocios en los diferentes sectores económicos, están conformadas por 2 402 453 millones de unidades que representan el 99.1% del total de las empresas registradas y formalizadas (Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], 2018).

Andia (2018) señala de acuerdo a ComexPeru el 56.4% de las exportaciones en el país, son de microempresas, mientras que el 25.6% son pequeñas y el 18% medianas empresas. “En el Perú, el primer trimestre del 2018, se registró un crecimiento en las MYPES, con la creación de 63 mil 067 unidades económicas, es decir, las actividades económicas que más apostaron las MYPES para invertir fueron el comercio al por menor con el 26.3%, le siguió el comercio al por mayor con 13.3% y otros servicios con un 12.2%” (INEI, 2018, p.30).

Es innegable la importancia de las Mypes en su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o adicionando un valor agregado, dichas actividades constituyen un bloque determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por el elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad. De esta manera las Mypes encabezan la primera alternativa a tomar en cuenta para hacer frente al desempleo y atender las necesidades económicas, por otra parte, también enfrentan diversos factores como la falta de capitales de trabajo que se deriva de un elevado financiamiento de crédito, falta de capacitación, carencias en gestión de negocios, escaso soporte técnico, y excesiva informalidad que pueden afectar su rentabilidad y desarrollo (Molina, 2019).

La Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral (SUNAFIL, 2019), menciona que, las microempresas se caracterizan por tener desde uno a diez trabajadores y sus demandas anuales serán no mayores a 150 unidades impositivas tributarias, mientras que las pequeñas empresas se caracterizan por tener desde uno a cien trabajadores y sus demandas anuales serán no mayores a 1700 unidades impositivas tributarias, el valor de una UIT asciende a 4,200.00 soles actualmente.

Las MYPES determinan el 99.1% de empresas y más de la mitad del empleo nacional total, es decir el 70%. Pero de acuerdo PRODUCE, solo se aporta el 24% del valor agregado nacional, porcentaje inferior al de los países del continente (30%) y de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (60%), lo que significa una escasa productividad de estas unidades económicas (Diario El Peruano, 2018).

Las micro y pequeñas en nivel regional, es claro observar que estas empresas no cuentan con una banca de fomento a este importante sector empresarial, y el acceso al financiamiento mediante la banca empresarial es limitado porque la mayoría de estas empresas no pueden cumplir con los requisitos establecidos.

En cuanto a la rentabilidad los economistas Audretsch y Thurik (2001) citado en (Molina, 2019), hallaron evidencia empírica sobre la relación entre el nivel de actividad empresarial y las tasas de crecimiento económico. Estos autores señalan que el espíritu empresarial genera crecimiento económico porque es un vehículo para la innovación y el cambio; sin embargo, conceptualmente el vínculo no es automático. El hecho de tener más nacimientos de empresas por año no garantiza un mayor crecimiento un desarrollo menos sostenido, esto se asocia con la entrada de

nuevas empresas en la economía que introducen innovaciones, capital y tecnología en el mercado y expanden el mercado (Baumol, 1990) como citó (Molina, 2019).

Es por eso que, en el caso de la pequeña empresa del rubro construcción, uno de los problemas principales de esta empresa es el limitado acceso al financiamiento de sus actividades, lo cual atenta contra su crecimiento y desarrollo. Surgiendo la necesidad de solicitar préstamos para invertir en la ejecución de sus proyectos a fin de cubrir sus gastos generales, inversión de maquinarias, equipos, adquisición de materiales y suministros. Las empresas no tienen una política de financiamiento y que sus esfuerzos no están orientados a conseguir una mejor calificación para poder acceder a compañías con mayores beneficios para la empresa.

Por lo mencionado la investigación propone los diversos perfeccionamientos en sus variables de rentabilidad y financiamiento, para que pueda desarrollar sus actividades económicas.

Ante las problemáticas mencionadas tendremos como enunciado del problema de la presente investigación: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019?

Mediante la problemática de los factores relevantes de las variables de rentabilidad y financiamiento en la pequeña empresa constructora se planteará el siguiente objetivo general: Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

A continuación, se plantearán los objetivos específicos para conseguir el objetivo general del proyecto:

- Describir las propuestas de mejora de los tipos de financiamiento de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de la clasificación de la rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los factores de rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

La investigación se justifica teóricamente, ya que va a aportar basándose en teorías, conocimiento sobre financiamiento y rentabilidad, y los resultados obtenidos servirán para apoyar una teoría; por lo que la investigación realiza el abordaje del tema de financiamiento, contando como autores como Drimer, Cheol y Bruce, la rentabilidad sustentada por Sánchez, Caraballo entre otros, esto en la empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, el tratamiento teórico de las dos variables va a incrementar el conocimiento teórico relacionado con estas variables.

Del mismo modo, se justifica metodológicamente, debido a que contribuye en describir las dos variables de estudio, siguiendo una metodología para el desarrollo de la misma, con el fin de proveer una investigación confiable, válida y oportuna a los socios y gerentes de la pequeña empresa constructora, investigadores, estudiantes de las distintas universidades y a la población en general sobre las propuestas de mejoras del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes en el rubro de construcción en la localidad de Huaraz, 2019.

Por otro lado, se justifica de manera social, debido a que la investigación impacta de manera favorable al crecimiento de las MYPES, en especial las que se encuentran en el sector estudiado, también pretende ayudar a obtener habilidades a los trabajadores, y con el crecimiento de la MYPES se verá favorecido el crecimiento del país, además que el saber y tener en cuenta la forma y los tipos de financiamiento serán de ayuda para los interesados.

Asimismo, se justifica de manera práctica, ya que ayuda a superar las deficiencias que presentan las organizaciones en relación respecto al financiamiento y la rentabilidad en ellas, también sirve como un instrumento para la orientación de información de distintos trabajos parecidos a realizarse en otros rubros, a sí mismo servirá como antecedentes y base teórica hacia nuevos estudios posteriores a ser realizados por los estudiantes de Contabilidad de nuestra Universidad.

Se justifica en el aspecto económico, ya que permite mejorar la rentabilidad de las empresas dedicadas a este rubro, favoreciendo su progreso en el mercado y por ende mejorando el desarrollo del país

En cuanto a la metodología esta fue de enfoque cuantitativo, con un nivel descriptivo, con un diseño no experimental de corte transversal, la técnica empleada fue la encuesta y como instrumento se utilizó el cuestionario, que fue aplicado a la muestra conformada por 6 trabajadores de la pequeña empresa constructora, para su procesamiento y análisis se utilizaron el Microsoft Excel y el paquete estadístico SPSS en su versión 25.

Luego del análisis y tratamiento de los datos recopilados, se obtuvieron los siguientes resultados, referente al financiamiento, el 67 % dijo que si considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para la pequeña empresa constructora, el 67 % dijo que no considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero sea el adecuado para su empresa constructora, el 50% menciona que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo si servirá para financiar las actividades de su empresa constructora, el 83% si considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades, el 83% piensa que el financiamiento otorgado mediante pagaré si ha mejorado sus actividades.

Referente a la rentabilidad, el 83% si considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica, el 83% si considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable, el 67% considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad si servirá para incrementar su economía, el 83% si considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión, el 83% menciona que la empresa constructora si pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica, el 67% si considera que el crecimiento de la

empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado y el 67% menciona que la empresa constructora si pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica.

Como aporte principal de acuerdo con los resultados obtenidos de la investigación es de proponer a los representantes de las pequeñas empresas constructoras en conseguir financiamiento externo, para generar una línea de crédito con las entidades bancarias, así como también de reinvertir la rentabilidad financiera generada, el cual influirá de manera positiva en la liquidez y solvencia de la pequeña empresa del rubro de la construcción. Como valor agregado la presente investigación impulsará entre los empresarios a buscar financiarse para apalancar sus proyectos empresariales ya que como hemos podido comprobar en los resultados no es una mala decisión, así mismo considerar buscar un especialista en temas financieros para su respectiva orientación acerca del financiamiento antes de solicitar un crédito, para poder considerar que crédito le concede menos intereses, de manera que pueda garantizar el beneficio de la rentabilidad financiera.

Por lo que se recomienda, tratar al financiamiento y a la rentabilidad como una dualidad, pues cada vez se van consolidando como indicadores de gestión empresarial; es decir, que todo tipo de financiamiento sea económico o financiero debe contribuir a elevar la rentabilidad de la pequeña empresa, mediante un manejo transparente de los créditos y la reinversión de su rentabilidad.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Luego de buscar trabajos previos, artículos científicos y otras investigaciones como tesis en diversos repositorios de distintas universidades internacionales y nacionales, se han encontrado las siguientes investigaciones relacionadas con las variables de investigación.

A nivel internacional

Ceja (2015) en su tesis para obtener el grado de maestría titulado “Estrategias Financieras para una empresa de Construcción”, nos menciona que el problema general de las empresas del rubro construcción es que no cuentan con estrategias adecuadas que incrementen las utilidades; la investigación tiene como objetivo general proponer las estrategias financieras adecuadas para incrementar las utilidades. La metodología aplicada es de manera descriptiva y explicativa por qué dará información detallada, ya que tuvo alcances del área de finanzas de cada empresa. Se realizó la encuesta a un universo de 30 personas encuestadas y concluye indicando de que el financiamiento no es malo si se ocupa solo para invertir y que los rendimientos que se generen sean superiores al costo financiero que se esté pagando por lo prestado por las entidades bancarias. Por último, la investigación nos recomienda en crear un presupuesto por cada obra en proceso y tener un consolidado de las obras que se acaban por fechas y se controle tiempos.

Montoya y Navarro (2018) en su tesis para optar el título de ingeniería en tributación y finanzas denominado “Financiamiento formal e informal como

factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”, plantearon como objetivo determinar cómo influye el financiamiento formal e informal en el desarrollo de los pequeños emprendedores de la ciudad de Guayaquil, el estudio fue de enfoque mixto, nivel correlacional – explicativo y diseño es una investigación de campo, llegando a la conclusión que aquellas empresas que se financiaron por medio de fuentes formales tuvieron un mejor desempeño en cuanto a adquisición de capital, ventas y costos en comparación de aquellas empresas que recurrieron a fuentes informales para obtener financiamiento.

Suaréz (2020) en su tesis para otra el título de magíster en finanzas y economía empresarial denominado “Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador”, tuvo como objetivo general analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación existe entre las dos variables, su metodología fue de enfoque cuantitativo, alcance descriptivo aplicando un análisis correlacional y diseño no experimental de corte longitudinal, teniendo como conclusión que existe una relación directa, pero muy débil entre los indicadores de endeudamiento analizados y la rentabilidad obtenida de los accionistas, evidenciando que en la medida que aumente el endeudamiento, también lo hace lentamente la rentabilidad del accionista.

Carpio (2016) en su proyecto de tesis para optar por el título de contador público de título “Presupuesto para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.”, investigación que tiene como objetivo en demostrar que se mejora la rentabilidad de las empresas constructoras implementando estrategias

en la reducción de los costos de productos e insumos. El estudio se realizó con el método descriptivo y se utilizó técnicas como la encuesta, entrevista y revisión documental. Así mismo el estudio utiliza la investigación bibliográfica lo cual nos dice que es un conjunto de técnicas y estrategias que usan para identificar, localizar aquellos documentos que tiene información para la investigación que sirve como herramienta para la orientación del proyecto. La presente investigación llegó a la conclusión que con respecto a los problemas económicos iniciales suscitados en la empresa y el posterior apalancamiento podemos decir que este incremento su rentabilidad a un 35 % en el periodo 2015 comparando con la del año 2014, por ello al compararla con nuestra tesis de investigación también en estos últimos años hubo un incremento en la rentabilidad por la estrategia de financiamiento que ayudo a mejorar a las empresas constructoras.

A nivel nacional

Arrunátegui (2015) en su proyecto “Caracterización del financiamiento de las empresas de Construcción Civil de la Ciudad de Piura, 2014”, la cual tuvo como objetivo trazado la de describir las principales características del financiamiento en las empresas de Construcción Civil, de la ciudad de Piura, 2015. El tipo de metodología aplicada es de orientación cuantitativa y de nivel descriptivo, la herramienta utilizada fue la encuesta y el instrumento utilizado es el cuestionario. La investigación concluye en que contabilidad es la herramienta que valúa, registra y presenta la información; a diferencia de la auditoría financiera, que examina la información presentada por la contabilidad para determinar el grado de razonabilidad, lo cual ambas se constituyen en herramientas que pueden aportar el logro de las metas y objetivos de la empresa,

por cuanto la información en estudio de la investigación puede ser utilizada en la formulación de nuevos planes, en decisiones de financiamiento e inversión incrementándose la rentabilidad.

Rojas (2018) en su tesis de grado para optar el título profesional de contador público titulado “Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018”, planteo 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, la investigación fue cualitativo y el diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, llegando a la conclusión que 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.

Baca (2016) en su tesis de grado para optar el título profesional de contador público denominado “Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015” en la ciudad de Lambayeque - provincia de Pimentel, la investigación tiene como objetivo principal determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de una empresa constructora, así mismo sus objetivos específicos fueron en analizar el financiamiento, evaluar la situación de solvencia a la vez la rentabilidad y analizar la oferta crítica de este

tipo de empresa. El estudio se desarrolló de manera descriptiva, ya que se describió los hechos tal como son y a su vez analítica, ya que permitió analizar la situación financiera de la empresa. El estudio concluye en que al adquirir el financiamiento y luego de tener una mejor oferta de sus servicios, la organización tuvo un aumento en su rentabilidad de 27% más que el año anterior lo cual ha coincidido con los resultados de nuestra investigación que tuvo también un resultado favorable incrementándose la rentabilidad al adquirir financiamientos de terceros para la empresa.

Ibarra y Pacheco (2015) en su tesis para optar el título de contador público denominado “Financiamiento a través del Leasing Financiero para mejorar la rentabilidad de la Empresa MBM Mining S.A.C.”, estableció como objetivo principal presentar una conveniente alternativa de financiamiento como es el arrendamiento financiero para esta empresa, el estudio fue cuantitativo, nivel correlación y diseño no experimental de corte transversal, concluyendo que el área administrativa de la empresa según la entrevista realizada, están de acuerdo con la utilización de este arrendamiento propuesto a MBM MINING S.A.C. Para ello, se analizará el registro contable de la misma y se determinará el impacto financiero que se da tras la aplicación de un nuevo tipo de financiamiento. Asimismo, este informe proporciona a la empresa una guía para sostener en el tiempo una buena liquidez y por ende poder lograr una mejor rentabilidad.

A nivel regional

Valladares (2017) nos menciona en su tesis para optar su título profesional “Financiamiento y Rentabilidad en el Sector Servicio, rubro Carpinterías del Distrito de Chacas, provincia de Asunción, 2017”, el autor planteo como objetivo general: determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro carpinterías en el distrito de chacas, en el 2017, la metodología fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo simple, no-experimental y transversal, como conclusión respecto al objetivo general nos manifestó que recurrieron a un financiamiento bancario para el auge de su negocio y este logro un mejor nivel de rentabilidad en sus empresas y por último como recomendación es reducir sus costos con la finalidad de incrementar sus ventas para elevar sus utilidades para maximizar su rentabilidad.

Gonzales (2020) en su trabajo de investigación para optar su título profesional de contador público denominado “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: caso consorcio C&T Transportistas Asociados S.A. – Viru, 2020”, tuvo como finalidad identificar las oportunidades del financiamiento y la rentabilidad para mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de Consorcio C & T Transportistas Asociados S.A., Virú 2020, la metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental de corte transversal, llegando a la conclusión que las micro y pequeñas empresas poseen dificultad en acceder a las fuentes de financiamiento, siendo una de las razones que se encuentran

constituidas informalmente y tienen menos facilidades al crédito para lograr el financiamiento.

Ramírez (2018) en su tesis para optar el título de contador público denominado “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad empresa agrícola Inversiones L&F, Chimbote 2017”, tuvo como objetivo principal determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de la Empresa Agrícola E Inversiones L&F SAC; del año 2017, la investigación fue de tipo descriptivo y diseño no experimental de corte transversal, llegando a la conclusión que el 67% indicaron que optar por un financiamiento incrementa la rentabilidad de la empresa y el 33% que optar por un financiamiento no incrementa la rentabilidad de la empresa, el 33% que se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa y el 67% que no se consideró otras fuentes de financiamiento con menor tasa de interés para la empresa y el 83% que no se aplican políticas para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Castillo (2015) nos menciona en su tesis titulada “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferreterías de la Provincia de Recuay, 2014”, su objetivo para responder a su problema fue determinar financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014, el diseño de la investigación que utilizo es descriptivo simple- no experimental- transversal, utilizo la encuesta para su proyecto como también programa Excel para sus tablas, en sus conclusiones no dio a conocer sus indicadores que le arrojó un porcentaje: que el 52% de las Mypes invirtieron su capital propio, el 61% se organizó con endeudamiento bancario, el 52% con financiamiento a

corto plazo el 48% a largo plazo y como recomendación determino que si es necesario que los empresarios soliciten financiamiento para mejorar la rentabilidad en sus aspectos económico y financiero.

A nivel local

Charqui (2017) nos menciona en su tesis para optar su título profesional denominada “Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeña Empresas, Sector Comercio Rubro Ferreterías Huaraz, 2017”, su objetivo que tuvo un propósito primordial fue decretar el financiamiento y rentabilidad en Mypes, en el sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017 y en lo específico fue describir el financiamiento y la rentabilidad, la metodología que utilizo fue de tipo cuantitativo de un nivel descriptivo, no experimental- transversal, como conclusión de su proyecto con relación al financiamiento nos mencionó que el 65% se financiaron con créditos de bancos locales, el 61 solicitaron crédito comercial, el 70% financiaron sus Mypes por créditos por cuentas por cobrar. Lo cual nos indica que las Mypes cumplen con sus pagos puntuales para que le otorguen nuevos créditos financieros. La investigación nos recomienda que los empresarios deben persistir en obtener créditos financieros, debiendo elegir los intereses más bajos al obtener el crédito de tal forma que se ajusten a su condición de pago.

Gomez (2016) en su tesis para optar el título profesional denominado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio – Rubro Construcción – Huaraz, 2016”, tuvo como objetivo principal describir las características del financiamiento y la

rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción – Huaraz, 2016, su estudio fue cuantitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental – corte transversal, llegó a la conclusión que 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, 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, 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 y el 47% obtuvo una rentabilidad del 30 por ciento.

Rodríguez y Yauri (2018) en su trabajo de investigación para optar el título profesional de contador público titulado “La gestión financiera en la rentabilidad de la Empresa Lucho Tours S.R.L. – Huaraz, periodo 2018”, plantearon como objetivo principal demostrar de qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours S.R.L., la metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, diseño no experimental, transversal, descriptiva y correlacional, llegando a concluir que existe correlación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Lucho Tour S.R.L. asimismo se recomienda a los propietarios y directivos de la organización patrocinen una administración profesional de su empresa en el marco de una auténtica filosofía institucional, a fin de ser un ente competitivo y sostenible económica y financieramente en el largo plazo.

Rosales (2017) en su tesis para optar el título profesional denominado “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios Rubro Hotelería de la Ciudad de Huaraz, periodo 2017”, como objetivo principal de su investigación es describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicios rubro hotelería de la ciudad de Huaraz, periodo 2017, su investigación fue cuantitativa y de un nivel descriptivo y el diseño que aplico fue no-experimental, nos menciona que llego a la conclusión de que en la variable de rentabilidad más del 50% de encuestados manifiestan tener factores de rentabilidad los cuales son: Productividad, intensidad de inversión y la evaluación de servicio lo cual este último es el más utilizado en las empresas de este sector, así mismo nos indica que mejoro su productividad generando un impacto positivo en su rentabilidad y como recomendación nos dice que tiene que originar una nueva innovación para los servicios ofrecidos que brinda la empresa para ser únicas en torno del mercado económico.

2.2. Bases teóricas

Teoría del Financiamiento

La teoría de financiamiento o más conocido como finanzas, es el concepto o termino que empleamos referencias y conocimientos que explica la expectativa financiera de la empresa, lo cual aporta criterios y modelos para tomar decisiones, ya que el financiamiento forma parte de una realidad cotidiana, la cual tenemos muchas empresas que se han convertido en referentes a nivel mundial, también podemos decir que esta teoría es un área de

conocimientos extraordinariamente dinámicos porque explica los cambios que ha experimentado el entorno y su propia configuración empresarial y de los nuevos métodos y técnicas para determinar la realidad empresarial en el tema financiero (Cheol y Bruce, 2007).

Según Drimer (2008) en su tesis doctoral titulada “Teoría del Financiamiento: Evaluación y Aportes”, “la teoría de financiamiento, es obtener y administrar el movimiento de dinero a través de diversos instrumentos, instituciones y prácticas (...) de manera que implementan de la forma más eficiente posible las decisiones básicas la conducción de una empresa” (p. 03). Por lo expuesto se considera esta teoría que la obtención de dinero implementa el financiamiento de una forma muy eficaz para la conducción de una empresa en realizar sus actividades.

Teoría de la rentabilidad

La teoría de la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados en la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de esta, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo (Suárez B. , 2008).

Según Lizcano (2004) en su libro “Empresarial Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis Evaluación”, nos mencionó que en relación con

las empresas; “se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales” (p. 10). Estos no hacen referencia que la rentabilidad va siempre generando utilidades con relación al financiamiento en las empresas en función a su rubro en el mercado económico.

Financiamiento

Según Córdoba (2012) en su libro titulado “Gestión Financiera” que “el financiamiento tiene su origen en la finalización de una transición económica con la transferencia de recursos financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción (p.3)”. Se puede definir como financiación al proceso por el cual se contribuye dinero o se otorga un crédito a un individuo, empresa para financiar un proyecto, adquiera un servicio o bienes, cubra los gastos de una actividad o también cumpla con sus proveedores.

Tipos De Financiamiento

Financiamiento Propio o Interno

Como bien sabemos en las Mypes se tiene que financiar con recursos internos o llamados propios lo cual daremos un concepto a continuación:

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, y se ve reflejado en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia de financiera (Flory, 2003).

Entendemos de este argumento que el financiamiento que hace la empresa es de sus propios recursos es propia de la empresa para su solvencia económica en situación que sean necesarias.

Financiamiento de terceros o externo

Es aquel que surge cuando los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. En este texto nos explica que los financiamientos obtenidos de una empresa son a través de terceros y el motivo de esto es que a veces la empresa no tiene el capital necesario para solventarse en el mercado (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017).

Instrumentos financieros

Para determinar con exactitud qué tipo de fuentes de financiamientos se necesita para los instrumentos de financiamiento. En ese contexto Lira (2009) en su libro denominado “Finanzas y Financiamiento” indica que el financiamiento puede clasificarse en corto y largo plazo. Por convención, se ha denominado corto plazo aquellas operaciones cuyo plazo sean menores de un año, en tanto que las operaciones cuyo plazo sean mayores a un año caerán bajo la categoría de largo plazo.

Por lo tanto, definiendo este tema de los créditos financieros iremos conociendo los créditos disponibles para las Mypes.

Financiamiento Directo de Corto Plazo

Sobregiro

También denominado crédito en cuenta corriente. Este producto puede ser ofrecido solo por instituciones financieras que estén autorizadas a abrir cuentas corrientes a sus clientes, lo que actualmente está permitido únicamente a los bancos (Lira, 2009, p. 40).

Pagarés

Esta modalidad de financiamiento involucra el desembolso de dinero por parte de la institución financiera a la empresa o persona solicitante, para que le sea devuelto en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes (Lira, 2009, p. 42).

Descuento de Letras

Esta es una modalidad de crédito que financia las ventas efectuadas. Para hacer uso de este producto, la empresa o persona solicitante tiene que haber vendido el crédito, girando letras de cambio que su comprador debe haber aceptado (Lira, 2009, p. 43).

Factoring

Es apto, sobre todo, “es una operación de cesión del crédito a cobrar por la empresa a favor de una entidad financiera para aquellas PYMES cuya situación no les permitiría soportar una línea de crédito” (Lira, 2009, p. 44).

Las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito (Lira, 2009, p. 44).

Financiamiento Indirecto de Corto Plazo

Carta Fianza

La carta fianza, es un documento que extiende la institución financiera a favor de la empresa solicitante, por el cual esta se compromete a garantizarla en el cumplimiento de una obligación frente a un tercero (Alvarado, 2006, p. 30).

Aval Bancario

Esto representa una garantía que extiende la entidad financiera sobre el cumplimiento de una obligación contenida en un título valor, usualmente una letra de cambio o pagaré (Alvarado, 2006, p. 42).

Financiamiento de Mediano y Largo Plazo

Arrendamiento Financiero

También conocido como Leasing, permite la adquisición de activos fijos (bienes de capital e inmuebles) mediante el pago de cuotas periódicas con una opción de compra final, lo que representa el 1% del valor del bien (Moreno, 2007).

Retro arrendamiento financiero (léase-back)

Mediante esta operación la institución financiera adquiere un bien de una empresa y se cede en uso durante un plazo pactado a cambio de un pago mediante cuotas periódicas (Moreno, 2007).

Hipoteca

Es la elaboración de un contrato por el cual un deudor deja en garantía sus bienes inmuebles para un cumplimiento u obligación, ya que no pagar el contrato se puede hacer efectiva sobre el precio de venta del bien.

Definiciones de rentabilidad

En esta instancia vamos a dar un concepto sobre la rentabilidad lo cual, según Sánchez (2002) en su informe titulado “Análisis de Rentabilidad de la Empresa” manifiesta que “la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados” (p. 2). Esto supone que la rentabilidad va de mano con el financiamiento y otras actividades económicas.

Nos da como concepto de rentabilidad, Caraballo (2012) en su libro “Análisis Contable. Metodología e Instrumental” que “evalúa la capacidad de generación de beneficio de la empresa. Se observa de la perspectiva de la inversión, así como la perspectiva de los socios (p. 22)”. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Clasificación de la Rentabilidad

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario (Sánchez J. , 2002).

Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica o de inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos (Sánchez J. , 2002). Esta cita expresa lo que una empresa tiene, capacidad de realizar con el activo que controla (sea propio o ajeno); estos son, cuantos soles gana por cada sol que tiene.

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución (Sánchez J. , 2002). Esta rentabilidad esta exclusivamente relaciona al patrocinio económico con los recursos necesarios para obtener esa utilidad. Lo cual, una empresa muestra el retorno para los accionistas de esta, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

Factores determinantes de la rentabilidad

Como estrategia para determinar su rentabilidad se ha desarrollado factores que influyeran en forma positiva en la rentabilidad que daremos a conocer los más importantes en nuestro análisis:

Según Sánchez (2002) existen los siguientes factores que determinan la rentabilidad:

Intensidad de La Inversión

Cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de obtener algo mejor. Se puede invertir de muchas formas, invertir nuestro tiempo en una relación, la inteligencia en el trabajo o los fines de semana haciendo deporte para tener una buena salud (Sánchez J. , 2002).

Productividad

Para que un negocio pueda crecer y aumentar su rentabilidad (o sus utilidades) es aumentando su productividad. Asimismo el instrumento fundamental que origina una mayor productividad es la utilización de métodos, el estudio de tiempos y un sistema de pago de salarios (Sánchez J. , 2002).

Participación de Mercado

Este tipo de estudio es realizado con la finalidad de determinar el peso que tiene una empresa o marca en el mercado.

Los principales objetivos de este tipo de estudio son los siguientes:

- Determinar la participación de mercado de la empresa y sus marcas, partiendo de las cifras de venta o volúmenes vendidos.
- Monitorear el crecimiento de la empresa o sus marcas a lo largo del tiempo.

De Nuevos Productos O Diferenciación De Los Competidores.

Un nuevo producto puede ser creado o hecho "nuevo" de muchas maneras. Un concepto enteramente nuevo se puede traducir en un nuevo artículo y/o servicio (Trelles, 2018).

Calidad De Producto/Servicio.

El significado de esta palabra puede adquirir múltiples interpretaciones, ya que todo dependerá del nivel de satisfacción o conformidad del cliente. Sin embargo, la calidad es el resultado de un esfuerzo arduo, se trabaja de forma eficaz para poder satisfacer el deseo del consumidor (Lozano, 2005).

Tasa De Crecimiento Del Mercado

La tasa de crecimiento es la manera en la que se cuantifica el progreso o retraso que experimenta un producto en el mercado en un período determinado (Enríquez, 2016).

2.3. Marco conceptual

Aval bancario

Es aquella garantía que presenta una persona, entidad o empresa frente a una deuda, u otro compromiso, y que servirá como compensación en caso de no poder cumplir con ello o pagar la deuda (Real Academia Española, 2020).

Carta fianza

Se trata de un contrato de garantía de cumplimiento de pago de un tercero, llevando la firma de un banco, entidad financiera y el deudor. Siendo representado en un documento emitido por el banco a favor del acreedor (SUNAT, 2019).

Empresa constructora

Casa o sociedad mercantil o industrial constituida con el fin de ejecutar construcciones, o proyectos relacionados y afines, obtiene recursos económicos de sus propietarios que son usados en ejecutar obras con la finalidad de obtener ganancias (Real Academia Española, 2020).

Factores relevantes

Es una clasificación de los tipos de decisiones necesarias para iniciar y mantener un negocio exitoso, y analizan los problemas comunes que enfrentan los empresarios en las pequeñas empresas (Avolio, Mesones, & Roca, 2017).

Financiamiento

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Silupú, 2008).

Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo es un préstamo de recursos o de dinero que se le confiere a una empresa durante un periodo de tiempo obviamente corto, este puede ser un par de meses, e incluso semanas (ESAN, 2020).

Financiamiento a largo plazo

Es un tipo de financiamiento que se encuentra por encima de los cinco años y se culmina de acuerdo al contrato o convenio que se realice, es importante recalcar que debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo (ESAN, 2020).

Financiamiento Interno

Es un conjunto de recursos financieros que las empresas obtienen por sí mismas sin recurrir a fuentes de financiación externas, ni de nuevas aportaciones de socios, sino que son generados por la propia empresa de sus beneficios obtenidos de su actividad mercantil que no han sido distribuidos o repartidos a los socios o propietarios de la sociedad (Torres, Guerrero, & Paradas, 2017).

Financiamiento externo

La financiación externa procede de los recursos provenientes de las personas, empresas o instituciones ajenas a la organización, existen diferentes modalidades de acuerdo al ámbito de implementando de acuerdo a las necesidades particulares que presenta la empresa, la institución que brinda diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple (Viera, 2019).

Micro y pequeña empresa

Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT, 2019).

Pagaré

Un pagaré es un documento contable que contiene la promesa incondicional de una persona, de que pagará a una segunda persona, una suma determinada de dinero en un determinado plazo de tiempo. Su nombre surge de la frase con que empieza la declaración de obligaciones (Real Academia Española, 2020).

Rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos (Sánchez B. , 2016).

Rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios (Sánchez B. , 2016).

Rentabilidad.

Es la ganancia o pérdida generada por una inversión pasado un determinado período de tiempo. Se suele referir también a la rentabilidad total, e incluye el cambio de valor de un título más todos los intereses, dividendos y ganancias de capital generadas y distribuidas durante la tenencia de dicho título (Rebaza, 2017).

III. Hipótesis

La presente investigación, al ser de nivel descriptivo, no presenta planteamiento de hipótesis (Hernandez et *al.*, 2014).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

Es una investigación de tipo cuantitativo, en razón de ser un proceso sistemático y ordenado que se lleva a cabo siguiendo determinados pasos, con relativa validez universal; y dado que, se procedió a recolectar datos para luego analizarlos y se adecua a este tipo de investigación. Asimismo, porque se realizó la recolección de datos fundamentada en la medición de las variables y conceptos, y serán analizados mediante métodos estadísticos y posteriormente serán representadas mediante números (Ramirez y Zwerg, 2012).

Es una investigación de nivel descriptivo, que se usa cuando el problema científico ha alcanzado cierto nivel de claridad, pero aún se necesita información para poder llegar a establecer caminos que conduzcan a caracterizar el fenómeno, asimismo, características de la gestión de calidad a través de la capacitación laboral que fueron obtenidas de la población en estudio, se señala que el nivel es descriptivo (Monje, 2017).

La presente investigación tuvo un diseño no experimental, la cual se caracteriza por no manipular de forma deliberada la variable y solo se puede considerar los fenómenos en su entorno de desarrollo tal como son, para su respectivo análisis (Hernández et al., 2014).

La investigación también fue de corte transversal, debido a que los datos serán recopilados en un momento único de tiempo (Hernández et al., 2014). Con un nivel es descriptivo simple, cuál presenta el siguiente esquema.

M - - - - - **O**

Donde:

M: Muestra

O: Observación de la muestra

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población es el grupo formado por elementos que presentan características comunes (Arias, 2012). Por lo que, en la presente investigación, la población estuvo conformada por los representantes de la pequeña empresa “t-rex constructores” S.R.L., siendo en total 6 trabajadores entre varones y mujeres.

4.2.2. Muestra

La muestra viene a ser una parte representativa de la población, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuaron la medición y la observación de la variable (Bernal, 2010). La muestra en la presente investigación fue considerada censal, ya que estuvieron considerados por los representantes en la muestra, siendo 6 trabajadores de la pequeña empresa “t-rex constructores” S.R.L.

4.3. Definición y operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEM
FINANCIAMIENTO	Se define como financiamiento al proceso por el cual se contribuye dinero o se otorga un crédito a una persona o empresa para financiar un proyecto, adquiera un servicio o bienes, cubra los gastos de una actividad o también cumpla con sus proveedores.	Tipos de Financiamiento	Financiamiento Propio o Interno	1. ¿Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora?
			Financiamiento de tercero o externo	2. ¿Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora?
		Instrumentos financieros	Financiamiento a Corto Plazo	3. ¿Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora?
			- Sobregiro	4. ¿Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades?
			- Pagaré	5. ¿Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades?
			- Factoring	6. ¿Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades?
			- Carta fianza	7. ¿Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades?
			- Aval Bancario Financiamiento	8. ¿La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades?
			Financiamiento y largo Plazo	9. ¿Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora?
			- Arrendamiento Financiero	10. ¿Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora?
			- Hipoteca	11. ¿Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora?

RENTABILIDAD	La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.	Clasificación de rentabilidad	Rentabilidad Económica	12. ¿Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica?
			Rentabilidad Financiera	13. ¿Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable?
		Factores de Rentabilidad	Factores de Rentabilidad	14. ¿Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía?
			- Intensidad de La Inversión	15. ¿Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión?
			- Productividad	16. ¿La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica?
			- Participación de Mercado	17. ¿Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado?
			- Desarrollo De Nuevos Productos O Diferenciación	18. ¿La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad?
			- Calidad De Producto/Servicio	19. ¿Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio?
			- Tasa De Crecimiento Del Mercado	20. ¿La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado de rentabilidad?

Fuente: Elaboración propia

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

La técnica de recolección de datos que se empleó en la presente investigación fue la encuesta. De acuerdo a López (2015) permite hacer preguntas en torno a la experiencia, opiniones, valores, creencias, etc.

4.4.2. Instrumento de recolección de datos

Como instrumento se empleó el cuestionario, al respecto López (2015) asegura que el cuestionario es un conjunto de preguntas relacionadas con las variables, el cual permitirá medir la variable en estudio.

4.5. Plan de análisis

Una vez recopilados los datos de los representantes de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L., mediante la encuesta. Estos se registraron mediante el MS Excel y fueron procesados con el paquete estadístico de la IBM SPSS v.25, apoyándose en la estadística descriptiva, donde los datos se presentarán en tablas de frecuencia y figuras para su respectivo análisis. Las tablas de frecuencia permitieron presentar los datos en categorías o frecuencias. Las figuras ayudaron a visualizar de forma sencilla las tablas, permitiendo la interpretación adecuada de los datos recabados.

4.7. Principios éticos

Para la elaboración de la presente investigación se tomará en cuenta los aspectos éticos del estudio, tanto por el tema elegido como por el método seguido, así como plantearse que los resultados puedan obtenerse éticamente, de acuerdo con la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (2019) los principios que moldean el proyecto de investigación son:

Protección a las personas: Toda la información que será recibida en el presente estudio se mantendrá en secreto y se evitará la exposición, respetando la intimidad de los representantes de la pequeña empresa, siendo útil solo para fines de la investigación.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad: En la presente investigación con la finalidad de evitar daños al medio ambiente en el recojo de datos en la constructora “t-rex constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, se tomarán medidas y se planificarán acciones que evitarán su daño.

Libre participación y derecho a estar informado: se aplicará el cuestionario indicándoles a los trabajadores de la constructora “t-rex constructores” S.R.L. que la investigación será anónima y que la información obtenida será solo para fines de la investigación, respetando la voluntad de participación de los representantes, informado en el consentimiento de estar informado.

Beneficencia no maleficencia: paralelamente al desarrollo de la presente investigación se asegurará el bienestar de los representantes y se

identificarán los daños y riesgos, con la finalidad de disminuir los efectos adversos, y maximizando los beneficios de los participantes.

Justicia: se ejercerá un juicio razonable, tomando precauciones necesarias y asegurando no cometer riesgos; se respetarán las limitaciones en conocimiento y las capacidades, mediante la justicia y la equidad, lo que permitirá conocer los resultados de la investigación.

Integridad científica: se demostrará en todo momento la rectitud y seriedad en el trabajo científico, extendiéndose al futuro ejercicio profesional basándose en normas éticas que rigen la profesión de contabilidad, evaluando la presencia de algunos daños y riesgos; pero dando importancia a los beneficios potenciales que puedan haber afectado a los elementos de la muestra que participan en el trabajo de la investigación y evitando conflictos de interés que puedan afectar en las etapas del trabajo de investigación y su posterior comunicación de resultados.

V. Resultados

5.1. Resultados

FINANCIAMIENTO

Tabla 1

Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 2

Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 3

Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	3	50%
NO	3	50%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 4

Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 5

Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 6

Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 7

Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	100%
NO	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 8

La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	6	100%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 9

Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 10

Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 11

Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

RENTABILIDAD

Tabla 12

Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 13

Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 14

Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 15

Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 16

La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	83%
NO	1	17%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 17

Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 18

La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 19

Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	67%
NO	2	33%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

Tabla 20

La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.

5.2. Análisis de resultados

Referente a la Tabla 1, se observa que el 67% considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno si es adecuado para la pequeña empresa constructora, mientras que el 33% considera que no es el adecuado; estos resultados presentan similitud con la investigación de Arrunátegui (2015), quien manifiesta que el 100% de su población de estudio considera que es adecuado obtener financiamiento interno para su organización. Del mismo modo, se asemeja con Castillo (2015), quien en su investigación indica que el 60% de los representantes consideran que el financiamiento interno es el más adecuado para su microempresa.

Estos resultados se respaldan teóricamente con lo descrito por Flory (2003) quien indica que la financiación interna permite autofinanciarse y enriquecerse a través de la dotación a reservas, favorece la dotación de pérdidas por deterioro y a la creación de fondos de amortización y establecer más solvente la tesorería, teniendo en cuenta que es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa y se ve reflejado en el activo, es por eso que se debe llevar a cabo un inventario de todo aquello de lo cual se pudiera echar mano en un momento dado, para tener sobrante de capital de trabajo, o bien hacerle frente a una situación difícil en materia financiera.

De los datos obtenidos se evidencia que mayoría de los encuestados mencionan que el financiamiento interno es adecuado para una empresa, fundamentalmente porque no es necesario contar con una aprobación exterior, lo que para ellos significa una ventaja por la independencia y la buena solvencia financiera que ello representa; sin embargo, son pocas las empresas

que recurren a este tipo de financiamiento debido a que muchas de ellas no cuentan con los recursos para realizar esta acción.

Referente a la Tabla 2, se observa que el 67% considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero no es adecuado para su empresa constructora, mientras que el 33% considera que si es el adecuado; estos resultados son similares a los obtenidos por Rosales (2017), quien en su investigación indica que el 70% de su población de estudio mencionan que el financiamiento externo no es el adecuado para su organización. Por otro lado, se contrasta con la investigación de Valladares (2017) quien indica que el 40% de los representantes de las Mypes de su estudio están de acuerdo con el financiamiento externo, por ello solicitaron préstamos a entidades bancarias y no bancarias.

Dentro de ese contexto Torres (2017) manifiesta que la financiación externa de una empresa son los medios con los que cuenta esta, para hacer frente a sus compromisos de pago o para realizar inversiones productivas para un mayor crecimiento del negocio de forma sostenida en el tiempo, debido a que la empresa no cuenta con el capital necesario para solventarse en el mercado.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados consideran que un financiamiento de este tipo no beneficiaría a las actividades de la empresa; ya que al optar por este tipo de financiación se pierde parte de la independencia en la toma de decisiones con los inversores; y los

procedimientos legales y técnicos establecidos por las entidades financieras retrasan los objetivos organizacionales planteados.

Referente a la Tabla 3, se observa que el 50% de los encuestados menciona que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo si servirá para financiar las actividades, mientras que el 50% restante considera que el financiamiento a corto plazo no servirá para financiar las actividades de su empresa constructora; estos resultados son similares a los obtenidos por Charqui (2017) quien en su investigación manifiesta que el 65% de los encuestados afirman que el financiamiento a corto plazo es la mejor opción para realizar actividades; por otro lado Castillo (2015) en su investigación encontró que el 60% de los gerentes de las Mypes siempre usa el financiamiento a corto plazo.

Estos resultados se respaldan teóricamente según lo indicado por Lira (2009), ya que afirma que acceder a un financiamiento de corto plazo es muy primordial y beneficioso, puesto que es lo que les va a permitir seguir contando con circulante para los gastos de la actividad diaria, además que al acceder a ella sus tasas de interés no son tan altas porque el periodo de tiempo no es prolongado, este tiempo puede ser menor o igual a un año.

De los resultados obtenidos se evidencia que la mayoría está de acuerdo con un financiamiento de corto plazo porque es beneficioso para su organización debido a que los intereses no son muy altos en comparación con el financiamiento de largo plazo; asimismo, la Mype puede obtener los recursos necesarios de forma rápida para hacerle frente a cualquier déficit o

problema presentado, y finalmente es un tipo de financiamiento que es muy accesible y fácil de obtener para las micro y pequeñas empresas.

Referente a la Tabla 4, se observa que el 83% de los encuestados si considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades, mientras que el 17% no lo considera necesario. Estos resultados se asimilan con los resultados obtenidos por Charqui (2017) quien en su investigación encontró que el 70% de su población de estudio manifiesta financia su microempresa mediante el sobre giro bancario. Por otro lado Castillo (2015) indica que el 60% de sus encuestados indicaron que este tipo de financiamiento les permitió adquirir activos fijos para su organización.

Dentro de este contexto Lira (2009), indica que este producto puede ser ofrecido solo por instituciones financieras que estén autorizadas a abrir cuentas corrientes a sus clientes, lo que actualmente está permitido únicamente a los bancos; siendo esta una operación de abono que realiza una entidad para cubrir pagos contraídos por un titular de una cuenta bancaria que no dispone de saldo suficiente para los mismos en un momento determinado.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario, ya que es conveniente solicitar este tipo de financiamiento para que la empresa pueda realizar sus actividades de manera más óptima, porque es ideal cuando una Mype se queda sin liquidez y requiere realizar pagos inmediatos; asimismo, es mucho más fácil obtenerlo a comparación de un préstamo tradicional.

Referente a la Tabla 5, se observa que el 83% de los encuestados considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré si ha mejorado sus actividades, mientras que el 17% restante considera que no lo ha mejorado. Estos resultados son similares a lo obtenido por Charqui (2017) quien en su investigación indica que gran parte de sus encuestados si solicitó préstamos por pagarés, de donde el 87% los paga puntualmente, haciendo notar que los representantes están de acuerdo con el medio de financiamiento. Del mismo modo, Arrunátegui (2015) indica que el 100% de los representantes de las Mypes estudiadas, indican que están de acuerdo con este tipo de financiamiento, ya que consideran que se reduce el riesgo y se orientan a sacar el máximo beneficio del financiamiento.

Dentro de ese contexto, Lira (2009) indica que esta modalidad de financiamiento involucra el desembolso de dinero por parte de la institución financiera a la empresa o individuo solicitante, para que le sea devuelto en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría considera que el pagaré, es un tipo de financiamiento que les ha ayudado a mejorar las actividades de sus empresas; ya que muchas de las Mypes lo usan como forma de financiación más económica que la que se consigue en el mercado interbancario; asimismo, permite a estas Mypes evitar una excesiva dependencia de las entidades financieras.

Referente a la Tabla 6, se observa que el 83% si considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para

financiar sus actividades, mientras que el 17% no ha solicitado este tipo de financiamiento; estos resultados se asemejan a la investigación de Castillo (2015) quien indica que el 80% de los gerentes de las Mypes solicitaron alguna vez financiamiento mediante factoring; por otro lado, contrasta con la investigación realizada por Charqui (2017) quien manifiesta que el 65% de los encuestados nunca solicitó financiamiento por factoring.

Estos resultados se respaldan teóricamente por Lira (2009) quien indica que las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entes de crédito: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito, siendo apta para aquellas empresas cuya situación no les permitiría soportar una línea de crédito. Además, consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría considera que la empresa ha utilizado este tipo de financiamiento, ya que representa una ventaja frente a otros tipos de financiamiento en vista que otorga una liquidez inmediata, del mismo modo, no genera deudas, ya que solo es un intercambio de derechos de cobro entre la organización que cede y la entidad bancaria. Asimismo, si una microempresa requiere financiamiento en un momento dado, puede realizarlo sin que el factoring pueda perjudicarlo, ya que conseguirá la liquidez que requiere sin necesidad de endeudarse.

Referente a la Tabla 7, se observa que el 100% afirma que la empresa constructora si ha venido solicitando cartas fianzas para financiar sus

actividades, este resultado es similar con la investigación realizada por Charqui (2017) quien encontró que el 70% de sus encuestados en algún momento han solicitado cartas fianzas para salir de cualquier apuro desafortunado. Por su parte, Valladares (2017) en su investigación indica que el 40% de su población de estudio hizo uso de este tipo de financiamiento dos veces al año.

Dentro de ese contexto, Torres (2017) indica que la carta fianza, es un documento que extiende la institución financiera a favor de la empresa solicitante, por el cual esta se compromete a garantizarla en el cumplimiento de una obligación frente a un tercero.

De los datos obtenidos se evidencia que la empresa ha utilizado este tipo de instrumento financiero, ya que al ser un documento emitido por la entidad bancaria a favor del cliente, permite garantizar que en el supuesto caso que el deudor no pueda cancelar esta deuda, la entidad bancaria deberá hacerse cargo del pago; resultado muy útil para pequeñas empresas, asimismo, los requisitos son regularmente accesibles.

Referente a la Tabla 8, el 100% menciona que la empresa constructora no solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades; este resultado se asemeja a lo encontrado por Rosales (2017) quien indica que el 73% de sus encuestados nunca tuvo que recurrir a un aval bancario financiero, como forma de financiamiento. Por otro lado, se contrasta con la investigación de Charqui (2017) quien manifiesta que el 70% de los representantes si ha solicitado financiamiento por medio de un aval bancario financiero para respaldar sus actividades.

Dentro de ese contexto, Torres (2017) indica que este tipo de financiamiento representa una garantía que extiende la entidad financiera sobre el cumplimiento de una obligación contenida en un título valor, usualmente una letra de cambio o pagaré.

De los datos obtenidos se evidencia que la empresa nunca ha recurrido a un aval para financiar sus actividades; ya que consideran que una de las desventajas principales es que no a cualquiera se le concede, porque dentro de la política de riesgos de cada entidad financiera se consideran una serie de criterios de avales que no todo cliente puede cumplir.

Referente a la Tabla 9, el 67% de los encuestados si considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora, mientras que el 33% restante considera que no es fundamental este tipo de financiamiento. Estos resultados son similares con la investigación realizada por Arrunátegui (2015), quien indica que el 70% de sus encuestados afirman haber obtenido un crédito a largo plazo para que la empresa siga funcionando en el mercado. Por otro lado, se contrasta con la investigación de Castillo (2015) quien indica que el 80% de los gerentes nunca ha utilizado un financiamiento a largo plazo; asimismo contrasta también con la investigación de Rosales (2017), quien indica que el 60% de los representantes manifiestan que no están de acuerdo con un financiamiento obtenido a largo plazo.

Estos resultados se respaldan teóricamente por Lira (2009) quien indica que el financiamiento a largo plazo es un financiamiento en el que su

cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados consideran que es beneficioso para la empresa obtener un financiamiento a largo plazo, ya que les permite y facilita elegir el número de cuotas con las que irán pagando el préstamo, por lo que pueden devolverse de manera más cómoda; asimismo, estas pueden ser modificadas o renegociadas según se requiera, con el objetivo de adaptarse mejor a la capacidad de solvencia del cliente.

Referente a la Tabla 10, el 83% si considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora, mientras que el 17% considera que no es fundamental para el desarrollo de sus actividades empresariales. Estos resultados se asimilan con la investigación de Valladares (2017) quien indica que el 40% de sus encuestados recibieron este tipo de financiamiento de entidades financieras; asimismo Castillo (2015) indica que el 80% de los dueños de las Mypes siempre solicitan el arrendamiento financiero, ya que mantienen libre su capacidad de endeudamiento.

El leasing o arrendamiento financiero permite la adquisición de activos fijos (bienes de capital e inmuebles) mediante el pago de cuotas periódicas con una opción de compra final, lo que representa el 1% del valor del bien

(Moreno, 2007). Muchas veces es utilizado porque No necesitan realizar grandes inversiones de compras de activos, pueden renovar los activos periódicamente al término del contrato. Es decir, realizar otro contrato de leasing con un nuevo activo.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría considera que es fundamental para la empresa utilizar el arrendamiento financiero o leasing para el desarrollo de actividades empresariales, ya que son de rápido y fácil trámite, se les ofrece beneficios tributarios y la financiación total de la inversión.

Referente a la Tabla 11, el 67% si considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora, mientras que el 33% considera que no es fundamental. Estos resultados se asemejan a los encontrados por Rosales (2017) quien indica que el 53% de los representantes legales consideran conveniente para el desarrollo de sus actividades al financiamiento hipotecario. Asimismo, Arrunátegui (2015) indica que el 70% de los empresarios encuestados consideran fundamental este tipo de financiamiento para las empresas de construcción civil para el desarrollo de sus actividades.

Estos resultados se respaldan teóricamente por Moreno (2007) quien indica que el financiamiento hipotecario es la elaboración de un contrato por el cual un deudor deja en garantía sus bienes inmuebles para un cumplimiento u obligación, ya que no pagar el contrato se puede hacer efectiva sobre el precio de venta del bien.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa, ya que los montos son muy superiores a los ofrecidos en otros tipos de financiamiento, es decir, son ideales para las empresas constructoras por la magnitud de financiamiento que requieren, asimismo, en muchos casos te ofrecen tasas de interés bajas que hacen más llevadero el pago del préstamo.

Referente a la Tabla 12, el 83% de los encuestados si considera cuyo pequeña empresa constructora cuenta con rentabilidad económica, mientras que el 17% restante considera que no se cuenta con rentabilidad económica; estos resultados presentan similitud con la investigación de Valladares (2017) quien indica que el 80% de los encuestados afirman cuyo microempresa presenta suficiente rentabilidad. Asimismo, Arrunátegui (2015) indica que el 100% de los representantes legales de las empresas encuestadas consideran que sus organizaciones cuentan con rentabilidad financiera.

Dentro de ese contexto Sánchez (2002) indica que la rentabilidad económica o de inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría considera que la empresa cuenta con rentabilidad económica, ya que la organización obtiene beneficios suficientes de sus inversiones realizadas, del mismo modo, son conscientes en que para aumentar dicha rentabilidad deben seguir aumentando sus ingresos o en todo caso reducir los gastos realizados por la empresa; sin

embargo, esto varía de acuerdo con las circunstancias que se presente dentro de la microempresa.

Referente a la Tabla 13, el 83% si consideran que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable, mientras que el 17% considera lo opuesto; estos resultados son similares a los expuestos por Charqui (2017) quien indica que el 74% afirmó que la rentabilidad financiera ayuda al apalancamiento financiero. Asimismo, Valladares (2017) indica que el 86,6% de los encuestados afirman que la rentabilidad financiera contribuye a un apalancamiento financiero.

Estos resultados se respaldan teóricamente según lo expuesto por Sánchez (2008) quien indica que esta rentabilidad esta exclusivamente relaciona con el patrocinio económico con los recursos necesarios para obtener esa utilidad. Lo cual, en una empresa muestra el retorno para los accionistas de esta, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados indica que la rentabilidad financiera ayuda a un aplacamiento financiero; ya que el apalancamiento financiero está estrechamente a la deuda, es decir, consiste en usar algún mecanismo en modo de deuda para aumentar el dinero que ingresa a la empresa y pueda ser utilizada para inversiones futuras; ya que la deuda permite a los dueños invertir más dinero del que tienen gracias a lo que han pedido prestado.

Referente a la Tabla 14, el 67% de los encuestados consideran que al poner en práctica los factores de rentabilidad si servirá para incrementar su

economía, mientras que el 33% considera que este tipo de prácticas no incrementarán su economía; estos resultados son similares a los obtenidos por Charqui (2017) quien indica que el 83% percibe que se tiene que reforzar los factores de rentabilidad para incrementar su economía. Asimismo Castillo (2015) en su investigación indica que el 60% de los gerentes creen que el crecimiento de su economía es en parte porque ponen en práctica siempre los factores de la rentabilidad.

Estos resultados se respaldan teóricamente según indica Lizano (2004), ya que al ser la rentabilidad económica una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos; dicha rentabilidad se establece como un indicador básico para juzgar la eficiencia de la gestión empresarial. En ese sentido, los factores influyen de forma positiva en la economía de las empresas.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados considera que poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar la economía de la empresa; ya que estos factores son determinantes a la hora de aumentar el capital de un negocio; porque permiten tener una visión global de la rentabilidad y los beneficios que estas traen para la viabilidad de una empresa.

Referente a la Tabla 15, el 83% de los encuestados si consideran que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión, mientras que el 17% considera que no ha mejorado;

estos resultados son similares a los expuestos por Valladares (2017) quien manifiesta que el 86.6% de los encuestados afirman que la intensidad de inversión ha mejorado en la rentabilidad de la empresa. Asimismo, Charqui (2017) indica que el 57% de su muestra, considera que los indicadores de rentabilidad de sus empresas han mejorado en función a la intensidad de inversión.

Al respecto Sánchez (2002) indica que cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de obtener algo mejor. Es decir, que la intensidad de inversión es una medida de la eficacia, con respecto a cuánto dinero una empresa necesita gastar para originar dinero. Empresas con alta intensidad de capital no funcionan muy eficientemente y no pueden mantener una posición fuerte en el mercado. Intensidades inferiores sugieren un mayor retorno de la inversión.

De los resultados obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados consideran que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión, ya que establecen la capacidad de la organización para emplear eficazmente sus activos.

Referente a la Tabla 16, el 83% de los encuestados mencionan que la empresa constructora si pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica, mientras que el 17% no lo pone en práctica; estos resultados son similares a los obtenidos por Charqui (2017) quien en su investigación obtuvo que el 65% obtienen rentabilidad al centrarse el factor de productividad y de recursos. Del mismo modo Castillo (2015)

indica que el 60% de los gerentes manifiestan que la rentabilidad de su empresa ha mejorado basándose en el factor productividad.

Estos resultados se respaldan teóricamente por Sánchez (2016) quien manifiesta que para que un negocio pueda crecer y aumentar su rentabilidad (o sus utilidades) es aumentando su productividad. Asimismo, el instrumento fundamental que origina una mayor productividad es la utilización de métodos, el estudio de tiempos y un sistema de pago de salarios.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados indica que la empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica; ya que la productividad está estrechamente relacionada entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados.

Referente a la Tabla 17, el 67% de los encuestados si considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado, mientras que el 33% considera que no se ha visto influenciado; estos resultados son similares a los expuestos por Charqui (2017) quien en su investigación obtuvo que el 61% de los representantes indicaron que la participación dentro del mercado ayuda al crecimiento debido a que se hacen conocidos por los servicios que ofrecen; asimismo, Valladares (2017) indica que el 86,6% de los encuestados afirman que la participación en el mercado incrementa su rentabilidad.

Dentro de ese contexto Suárez (2008) indica que la participación en el mercado es como un indicador que determina el peso que tiene la empresa o

marca dentro del mercado y frente a otras empresas. Se mide en términos de volumen físico o cifra de negocios. Estas cifras son obtenidas mediante investigaciones por muestreo y la determinación de los tamaños poblacionales.

De los resultados obtenidos se evidencia que la mayoría de encuestados consideran que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado, ya que la participación en el mercado de las empresas y sus marcas es un factor primordial, partiendo de cifras de venta anteriores, y monitoreando el crecimiento de la empresa se define el crecimiento de la microempresa.

Referente a la Tabla 18, el 67% de los encuestados menciona que la empresa constructora si pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica, mientras que el 33% no lo pone en práctica; estos resultados son similares a los expuestos por Valladares (2017) quien en su investigación obtuvo que el 73,4% de los encuestados afirma que la rentabilidad de su empresa había mejorado en los últimos años, gracias al desarrollo de nuevos productos y su posterior lanzamiento al mercado.

Al respecto Trelles (2018) indica que un nuevo producto puede ser creado de muchas maneras. Un concepto enteramente nuevo se puede traducir en un nuevo artículo y/o servicio. La innovación dentro una empresa denota la preocupación de la empresa en permanecer en el mercado.

De los resultados obtenidos se pone en evidencia que la empresa constructora si pone en práctica el factor desarrollo de nuevos productos o

diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica, ya que esto responde a la actitud de innovación que mantiene como una filosofía paralelamente al concepto de mercadotecnia.

Referente a la Tabla 19, el 67% de los encuestados menciona que para poder incrementar su rentabilidad si evalúan la calidad de producto/servicio, mientras que el 33% no evalúa porque no lo considera fundamental; estos resultados son similares a lo expuesto por Charqui (2017) quien en su investigación obtuvo que el 65% de los encuestados mencionan que al evaluar la calidad de sus servicios y/o productos la rentabilidad de la empresa incrementa.

Estos resultados se respaldan teóricamente por Suárez (2008) quien indica que la calidad es el resultado de un esfuerzo arduo, se trabaja de forma eficaz para poder satisfacer el deseo del usuario. Dependiendo de la forma en que un producto o servicio sea aceptado o rechazado por los clientes, se podrá decir si este es bueno o malo.

De los resultados obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados consideran que para poder incrementar su rentabilidad la empresa evalúa la calidad de sus servicios. Es decir, la mejora de la calidad de sus servicios y/o productos, permite que se rebajen los costos de producción, ya que las organizaciones mejoran su productividad y reducen los costes de reelaboración, garantía, materiales desechados, entre otros.

Referente a la Tabla 20, el 67% menciona que la empresa constructora no pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para

incrementar su inversión económica, mientras que el 33% si pone en práctica dicho factor; estos resultados son similares a lo expuesto por Charqui (2017) donde el 61% afirma que los recursos invertidos han dado resultados rentables para la empresa; del mismo modo, Valladares (2017) indica que el 73,4% de los encuestados manifestó que la tasa de crecimiento del mercado le ayudó para incrementar su inversión económica.

Estos resultados se respaldan teóricamente según Enríquez (2016) quien indica que la tasa de crecimiento es la manera en la que se cuantifica el progreso o retraso que experimenta un producto en el mercado en un período determinado.

De los datos obtenidos se evidencia que la mayoría de los encuestados no pone en práctica el factor tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica, lo que representa un retraso para la empresa, ya que la tasa de crecimiento del mercado representa el eje vertical para toda organización, porque es usado para medir el aumento de volumen de ventas del mercado. Asimismo, representa el porcentaje de crecimiento en el mercado, es decir, el porcentaje que va aumentando las ventas de la clasificación de los productos de una unidad de negocio.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

En relación con el objetivo general, se logró determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L., como aporte principal de acuerdo con los resultados obtenidos de la investigación es de proponer a los representantes de las pequeñas empresas constructoras en conseguir financiamiento externo, para generar una línea de crédito con las entidades bancarias, así como también de reinvertir la rentabilidad financiera generada, el cual influirá de manera positiva en la liquidez y solvencia de la pequeña empresa del rubro de la construcción. Como valor agregado la presente investigación impulsará entre los empresarios a buscar financiarse para apalancar sus proyectos empresariales ya que como hemos podido comprobar en los resultados no es una mala decisión, así mismo considerar buscar un especialista en temas financieros para su respectiva orientación acerca del financiamiento antes de solicitar un crédito, para poder considerar que crédito le concede menos intereses, de manera que pueda garantizar el beneficio de la rentabilidad financiera.

En relación con el primer objetivo específico, se ha descrito las propuestas de mejoras de los tipos de financiamiento, se propone como propuesta de mejora que si es adecuado optar por el financiamiento propio, ya que no es necesario contar con una aprobación exterior y también deben invertir más en sus activos fijos para financiarse y tener más utilidades, también podemos mencionar la propuesta de mejora para el siguiente indicador que es el financiamiento de tercero o externo la

cual se propone que se debe trabajar con entidades financieras, para generar una línea de crédito con las entidades financieras y dirigirse a entidades bancarias confiables que brinden tasas de intereses más bajas y adecuadas para la adquisición de préstamos.

En relación con el segundo objetivo específico, se ha descrito las propuestas de mejoras de los instrumentos financieros, se concluyó como propuesta de mejora en el financiamiento a corto plazo, ya que si es válido financiarse porque tiene bajos intereses por ser a corto plazo, de ello daremos a conocer los indicadores más sobresalientes en la pequeña empresa que es el sobregiro bancario de ella se propone buscar entidades bancarias o financieras que otorguen préstamos con bajos intereses y también hablaremos de la carta fianza, ya que es un contrato de garantía de cumplimiento de pago de terceros, se da la propuesta de mejora que esta inversión sea solo para obras de envergadura en sus actividades económicas. En cuanto al financiamiento a largo plazo vamos a dar a proponer la propuesta de mejora del arrendamiento financiero o leasing, ya que es el alquiler de un bien con derecho a compra al final del contrato, lo cual se recomienda obtener el leasing para la inversión de maquinarias y equipos como retroexcavadora, volquetes entre otros para que haya mejor producción.

En relación con el tercer objetivo específico, se ha descrito las propuestas de mejora de la clasificación de rentabilidad, dando una propuesta de mejora para la rentabilidad económica, es muy necesario para la rentabilidad porque mide la capacidad que tiene los activos y en cuanto a la rentabilidad financiera va medir el rendimiento de la inversión, lo cual se recomienda para estos dos factores trabajar

con ratios financieros, ya que es la razón de medir cifras económicas y financieras porque a base de ello va seguir aumentando ingreso y reduciendo gastos.

En relación con el cuarto objetivo específico, se ha descrito las propuestas de mejora de los factores de rentabilidad, por ello se propone que la pequeña empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L., como propuesta de mejora se menciona que utilice con mayor frecuencia los factores de rentabilidad como lo es la intensidad de inversión, ya que se debe mejorar la colocación de dinero para obtener beneficios a futuro, también podemos proponer las propuestas de mejora de la producción, ya que se debe invertir en maquinarias porque por ello tendrá más producción en este rubro que es muy necesario, ya que va generar más utilidades y por último la propuesta de mejora de la participación del mercado, se propone que se debe hacer una buena obra con la finalidad que su razón social sea una marca confiable para cualquier otra actividad económica que haya a su favor.

Aspectos Complementarios

Recomendaciones

En cuanto al financiamiento y la rentabilidad se recomienda tratarlos como una dualidad, pues cada vez se van consolidando como indicadores de gestión empresarial; es decir, que todo tipo de financiamiento sea económico o financiero debe contribuir a elevar la rentabilidad de la pequeña empresa, mediante un manejo transparente de los créditos y la reinversión de su rentabilidad.

Se recomienda a los directivos de la empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. realizar el financiamiento externo, para ello debe dirigirse a las entidades financieras que le brinden las tasas de interés más adecuadas a los objetivos de la empresa, así como seguir aplicando el financiamiento interno y la reinversión. Además, deben evaluar las decisiones de financiamiento y verificar la estructura de su capital de modo que la pequeña empresa mejore su rendimiento; asimismo, verificar la viabilidad de implementar el financiamiento externo, ya que son ideales para este tipo de empresas, de manera que en un largo plazo no se vean afectados.

Se recomienda al gerente general de la empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. con respecto a las herramientas de financiamiento de contar con una línea de crédito aprobada en caso se opte por gestionar un financiamiento externo, es el caso de aplicar el financiamiento hipotecario el cual se vuelve fundamental y ventajoso para las Mypes, ya que se obtendría disponibilidad

inmediata y están accesibles en cualquier momento. Así mismo gestionar con la entidad bancaria de su preferencia el traspaso de las facturas por cobrar a fin de obtener liquidez a corto plazo.

Se recomienda a los directivos de la empresa que decidan adecuadamente a que instrumentos financieros desean recurrir, evaluando los recursos con los que cuenta la constructora, ya que es sabido que al tener un valor como tal puede intercambiarse, ya sea en efectivo, acciones, deuda, entre otros aspectos con el fin que la pequeña empresa no se vea afectada y pueda desarrollar objetivos empresariales de manera óptima.

Se recomienda al gerente general de la empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. con respecto a la rentabilidad, enfocarse más en el tema de calidad y la reducción de costos a fin de incrementar sus niveles de utilidad y consecuentemente maximizar la rentabilidad en beneficio, no solamente de los dueños del negocio, sino también a favor de los trabajadores y futuros inversionistas.

Se recomienda al gerente general de la empresa constructora “t-rex constructores” S.R.L. con respecto a los factores de rentabilidad es fundamental tener libertad financiera, que la empresa cuente con ahorro propio, cuando se trate de inversiones mayores es necesario que se recurra a préstamos de terceros, por lo que se necesite mayor capital para desenvolverse correctamente en ofrecer servicios en su rubro. Por ello, es primordial contar con préstamos y direccionar los recursos comedidamente, ya que el buen manejo y cuidado facilitara al empresario a alcanzar una rentabilidad esperada.

Referencias Bibliográficas

- ESAN. (20 de Mayo de 2020). *Financiamiento a corto y largo plazo: Cúal elegir*. Obtenido de ESAN: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>
- Andia. (31 de Julio de 2018). *El 56.4% de las exportadoras peruanas son microempresas, según ComexPerú*. Obtenido de Andina, Agencia peruana de noticias: <https://andina.pe/agencia/noticia-el-564-las-exportadoras-peruanas-son-microempresas-segun-comexperu-719497.aspx>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Bolivia: EPISTEME. Obtenido de <https://ebevidencia.com/wp-content/uploads/2014/12/EL-PROYECTO-DE-INVESTIGACION-C3%93N-6ta-Ed.-FIDIAS-G.-ARIAS.pdf>
- Arrunátegui, A. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas de construcción civil de la ciudad de Piura*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14072/FINANCIAMIENTO_CONSTRUCCION_ARRUNATEGUI_LAPEYRE_ANGIE_LISETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Avolio, B., Mesones, A., & Roca, E. (2017). Factores que Limitan Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). *CENTRUM Católica*, 70-80. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126>
- Baca Mozo, A., & Díaz Cieza, T. (2016). *Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015*. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/3013?show=full>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de investigación*. Obtenido de <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Caraballo Esteban, T., Amondarain Arteché, J., & Zubiaur Etcheverry, G. (2012). *Análisis Contable: Metodología e Instrumentos*. Obtenido de <http://www.ehu.es/tcaraballo/Docencia%20Grado/OCW/ANALISIS%20CONTABLE.pdf>
- Carpio, J., & Díaz, Y. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la empresa Corpevin S.A.* Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS%20Cpa%20088%20-%20Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf>
- Castillo, J. (2015). *Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Ferreterías de la Provincia de Recuay*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe>

- Ceja, D. (2015). *Estrategias Financieras para una empresa de construcción*.
Obtenido de
<https://tesis.ipn.mx/jspui/bitstream/123456789/14265/1/Tesis%20Ceja%20Cardona%20Diana%20Samantha..pdf>
- CEPAL. (2017). *Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú*. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/43157-inclusion-financiera-micro-pequenas-medianas-empresas-peru-experiencia-la-banca>
- Charqui, P. (2017). *Financiamiento y Rentabilidad en las Micro y Pequeña Empresas, Sector Comercio Rubro Ferreterías Huaraz, 2017*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7815/RENTABILIDAD_MYPE_CHARQUI_LAZARO_PILAR_GRECIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cheol, S., & Bruce, G. (2007). *Administración financiera internacional*. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Eun-y-Resnick-2007-Administracion-Financiera-Internacional.pdf>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edición.pdf>
- Diario El Peruano. (5 de Mayo de 2018). *Financiamiento para las mypes*. Obtenido de Diario El Peruano: <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Enríquez, I. (2016). *Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso*. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S2074-47062016000100004&script=sci_abstract
- Flory, D. (2003). *Instituciones Financieras* (Primera ed.). México: McGraw-Hill Interamericana. Obtenido de <https://www.urbe.edu/UDWLibrary/InfoBook.do?id=10970>
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. España: Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV). Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaciónDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaciónDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)

- Gomez, V. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio – Rubro Construcción – Huaraz, 2016 (Tesis de Pregrado)*. Huaraz - Perú: Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GOMEZ_CHAVEZ_VIVIANA_AURORA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Gonzales, A. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso consorcio C&T Transportistas Asociados S.A. – Viru, 2020 (Tesis de Pregrado)*. Chimbote - Perú: Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18423/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GONZALES_ALBARRAN_ANAHI_ARMINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ibarra, W., & Pacheco, P. (2015). *Financiamiento a través del leasing financiero para mejorar la rentabilidad de la empresa Mbm Mining S.A.C.* Lima - Perú: Universidad Autónoma del Perú. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/219>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2018). *En el país existen 2 millones 379 mil 445 de empresas activas en el segundo trimestre de 2018*. Lima: Instituto Nacional de Estadística e Informática. Obtenido de <https://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/en-el-pais-existen-2-millones-379-mil-445-de-empresas-activas-en-el-segundo-trimestre-de-2018-10924/>
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Finaciamiento: las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Perú: https://www.academia.edu/39471812/AUTOR_PA%C3%9AL_LIRA_BRICE%C3%91O_FINANZAS_Y_FINANCIAMIENTO. Obtenido de http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial: Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/libro?codigo=487031>
- Lopèz, P., & Facheli, S. (2015). *Metodología de investigación social cuantitativa*. España: Universidad Autònoma de barcelona. Obtenido de https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163567/metinvsocua_a2016_cap2-3.pdf
- Lozano, L. (2005). Qué es calidad total? *Revista Médica Herediana*, 9(1). Obtenido de http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1018-130X1998000100006

http://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/3564/T033_46184142_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Rojas, K. (2018). *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras del Perú: Casi Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2018 (Tesis de Pregrado)*. Ayacucho - Perú: Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18133/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ROJAS_RAMIREZ_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rosales, N. (2017). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios Rubro Hotelería de la Ciudad de Huaraz, periodo, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles, Huaraz. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe>
- Sánchez, B. (2016). *Las MYPES en Perú: Su importancia y propuesta tributaria*. Lima. Obtenido de https://www.google.com/search?sxsrf=ACYBGNRe6uYJUIL80-On20Kz2XvJ95mKCA%3A1580572530933&ei=cp81Xp7JOIjX5gKV7ZegDg&q=IMPORTANCIA+DE+LAS+MYPES&oq=IMPORTANCIA+DE+LAS+MYPES&gs_l=psy-ab.3..0j0i67j0i20i263j0j0i67j0i22i30i4.142125.148113..148239...1.1..0.247.48
- Sánchez, J. (20 de Marzo de 2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa*. Obtenido de Análisis Contable: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Silupú, B. (2008). Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas (Mypes) en el Perú. *Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas*. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/46560254_Fondos_de_capital_riesgo_una_alternativa_de_financiamiento_para_las_micro_y_pequenas_empresas_Mypes_en_el_Peru
- Suárez, A. (2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador (Tesis de Maestría)*. Guayaquil - Ecuador: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15019/1/T-UCSG-POS-MFFE-210.pdf>
- Suárez, B. (2008). *Indicadores de rentabilidad*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/280/28011673008.pdf>
- SUNAT. (19 de Febrero de 2019). *Qué beneficios tengo como Mype*. Obtenido de Emprender: <https://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

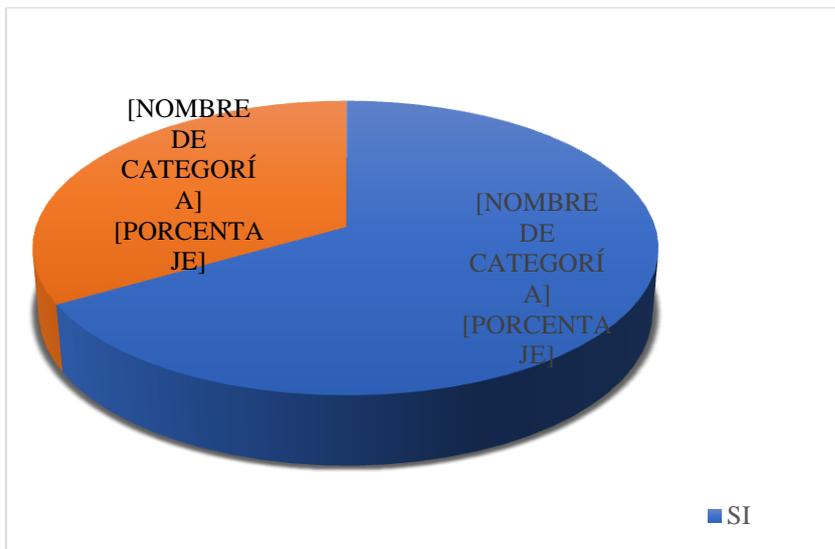
- Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral. (2019). *Resolución de Presidencia del Consejo Directivo N° 010-2019-SUNAFIL/PCD*. Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral (SUNAFIL). Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/sunafil/normas-legales/1199730-010-2019-sunafil-pcd>
- Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. *Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 14(2), 284-303. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>
- Trelles, G. (12 de Junio de 2018). *Teoría del producto en Administración y Marketing*. Obtenido de GestioPolis: <https://www.gestiopolis.com/teoria-del-producto-en-administracion-y-marketing/>
- Valladares, N. (2017). *Financiamiento y Rentabilidad en las Sector Servicio, rubro Carpinterías del Distrito de Chacas, provincia de Asunción, 2017*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5842/FINANCIAMIENTO_SERVICIOS_VALLADARES_SIFUENTES_NERIA_ESPERANZA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Viera Sosa, C. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – la Unión, del distrito de la Unión, año 2019*. Piura: Universidad Católica de Piura. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe>

Anexos

Anexo 1: Figuras

FINANCIAMIENTO

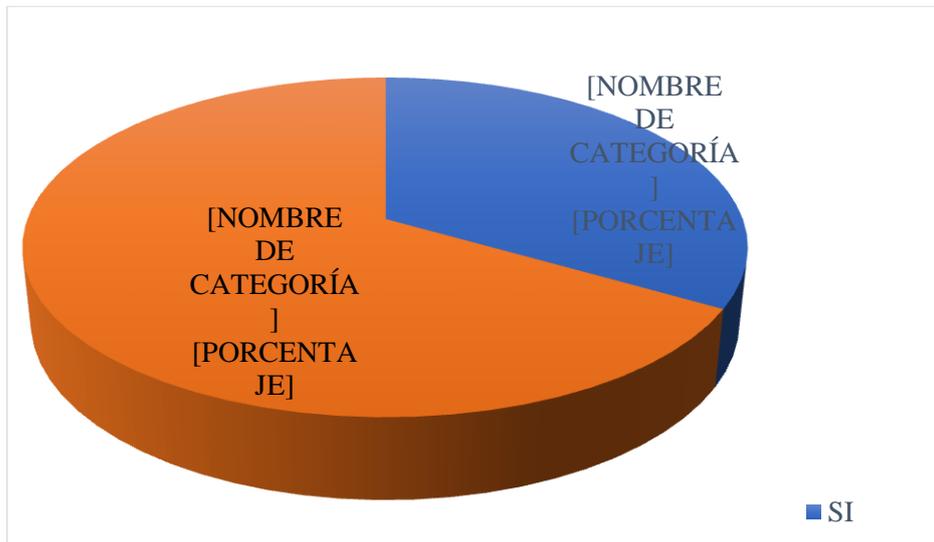
Figura 1. Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora



Fuente: Tabla 1

Interpretación: Como se observa en la Figura 2, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67 % dijo que, si cree que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para la pequeña empresa constructora, pero el 33 % menciona que no creen que optar por un tipo de financiamiento propio o interno sea el adecuado para su empresa constructora.

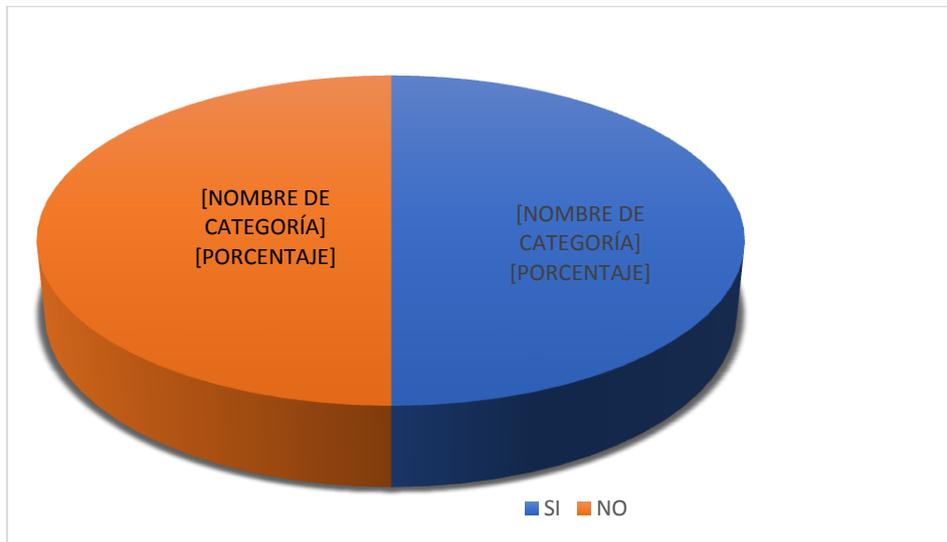
Figura 3. Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora



Fuente: Tabla 2

Interpretación: Como se observa en la Figura 4, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67 % dijo que no considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero sea el adecuado para su empresa constructora, pero el 33 % menciona que si considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero sea el adecuado para su empresa constructora.

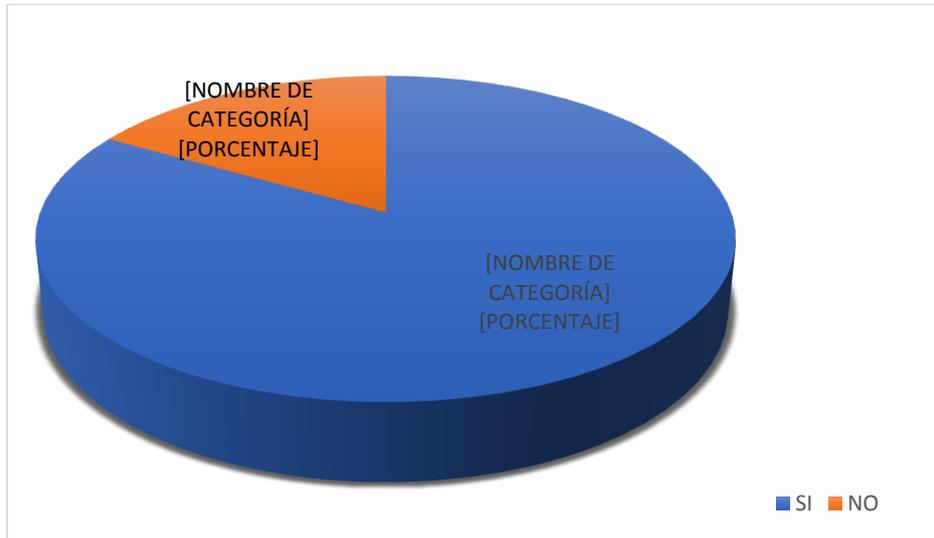
Figura 5. Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora



Fuente: Tabla 3

Interpretación: Como se observa en la Figura 6, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 50% menciona que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo si servirá para financiar las actividades de su empresa constructora y el otro 50% menciona que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo no servirá para financiar las actividades de su empresa constructora.

Figura 7. Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades.



Fuente: Tabla 4

Interpretación: Como se observa en la Figura 8, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% si considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades, pero el 17% no considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades.

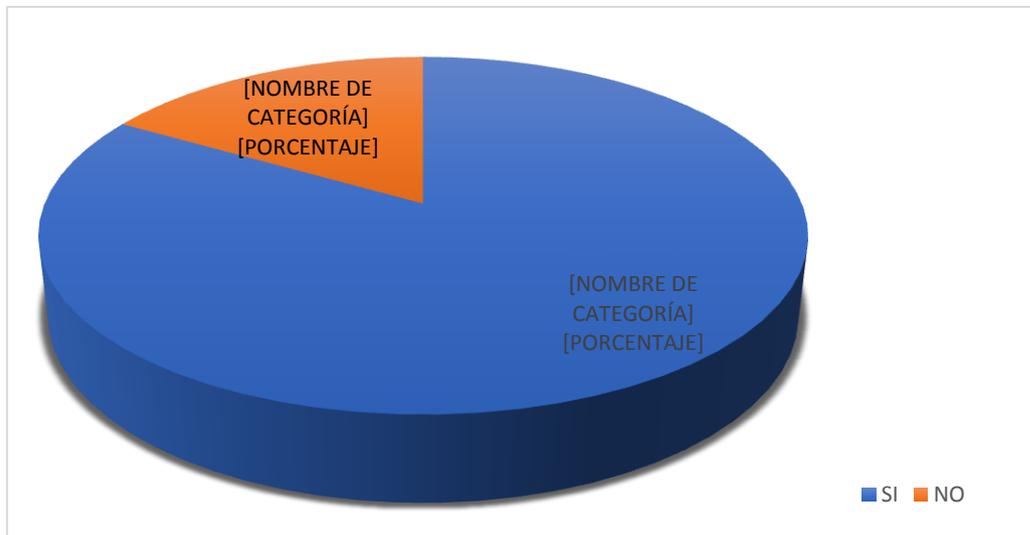
Figura 9. Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades.



Fuente: Tabla 5

Interpretación: Como se observa en la Figura 10, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% piensa que el financiamiento otorgado mediante pagaré si ha mejorado sus actividades, pero el 17% piensa que el financiamiento otorgado mediante pagaré no ha mejorado sus actividades.

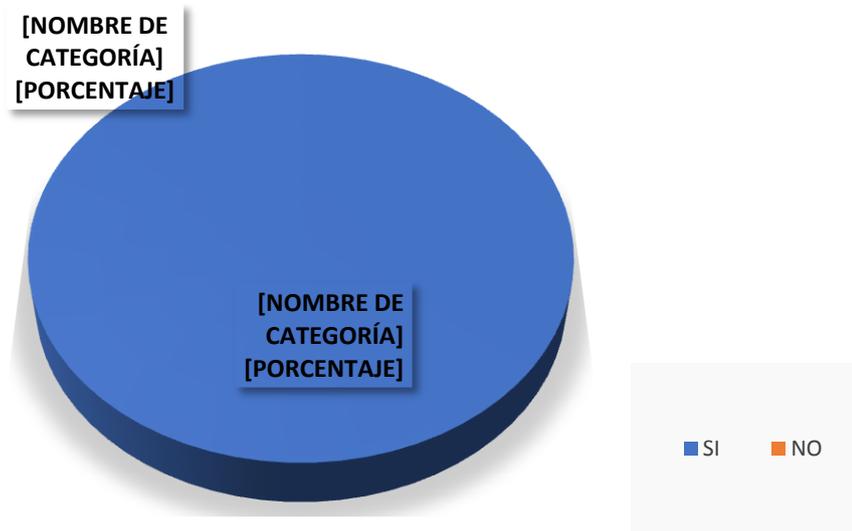
Figura 11. Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades.



Fuente: Tabla 6

Interpretación: Como se observa en la Figura 6, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% si considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades, pero el 17% considera que la empresa constructora no ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades.

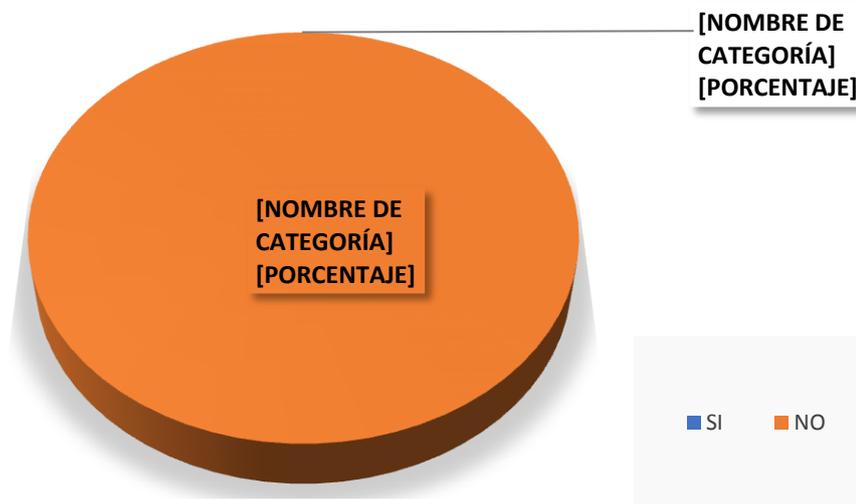
Figura 12. Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades.



Fuente: Tabla 7

Interpretación: Como se observa en la Figura 7, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 100% afirma que la empresa constructora si ha venido solicitando cartas fianzas para financiar sus actividades.

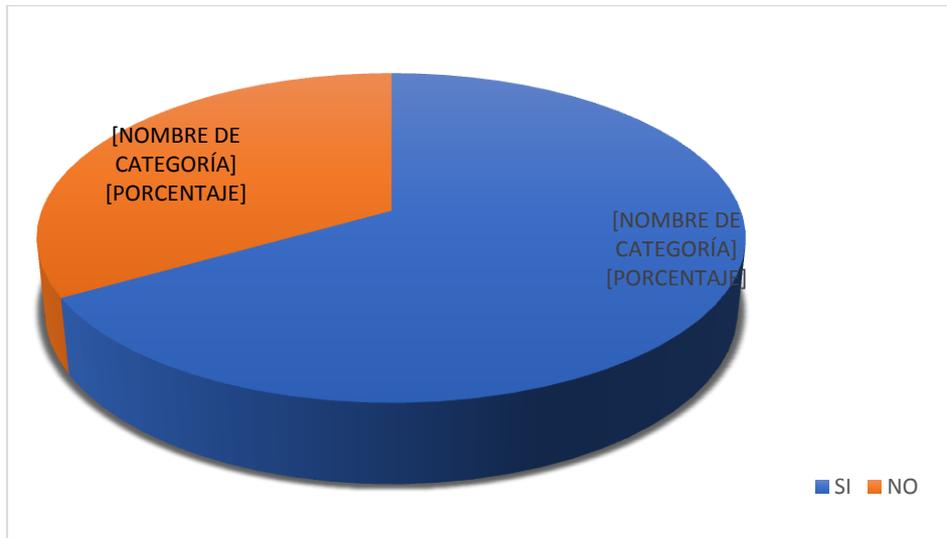
Figura 13. La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades.



Fuente: Tabla 8

Interpretación: Como se observa en la Figura 8, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 100% menciona que la empresa constructora no solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades.

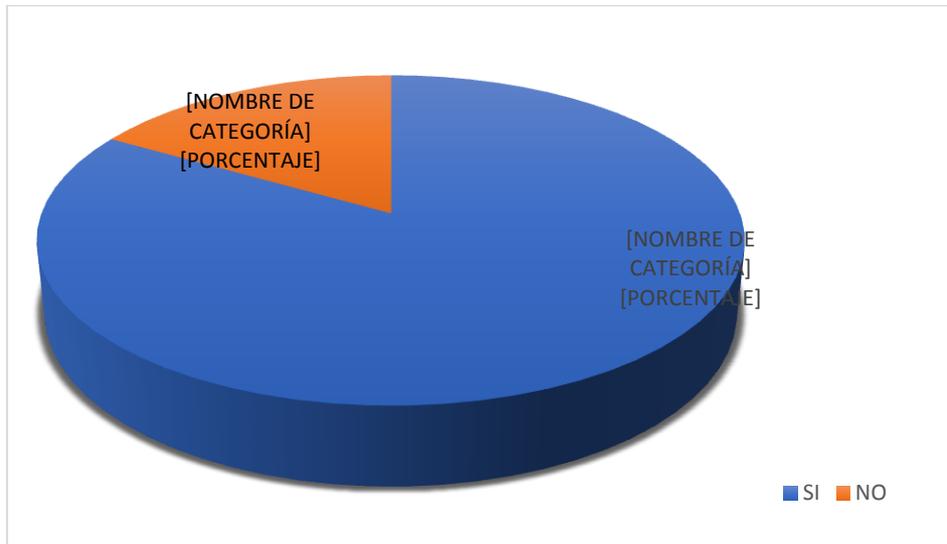
Figura 14. Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora



Fuente: Tabla 9

Interpretación: Como se observa en la Figura 9, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% cree que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo si servirá para financiar las actividades de su empresa constructora, pero el 33% cree que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo no servirá para financiar las actividades de su empresa constructora.

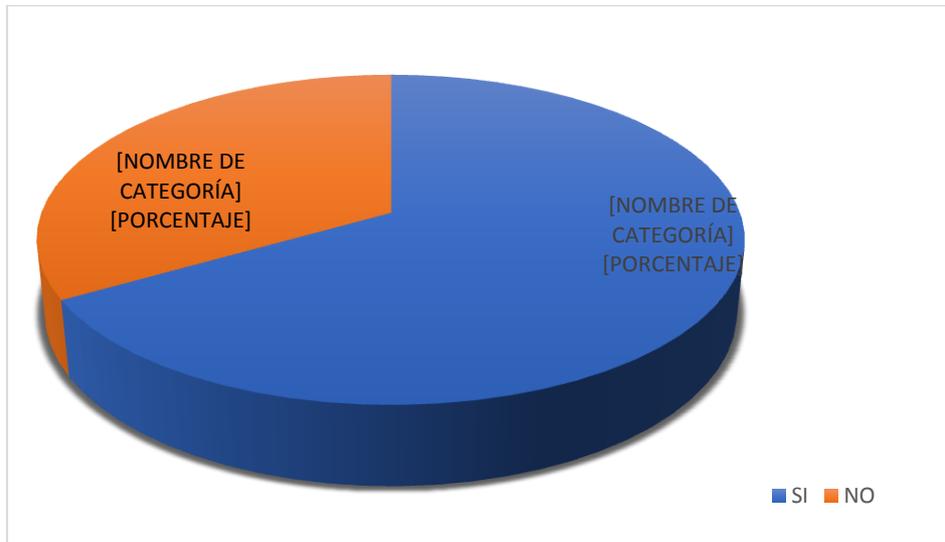
Figura 15. Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora.



Fuente: Tabla 10

Interpretación: Como se observa en la Figura 10, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% si cree que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora, pero el 17% no cree que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora.

Figura 16. Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora

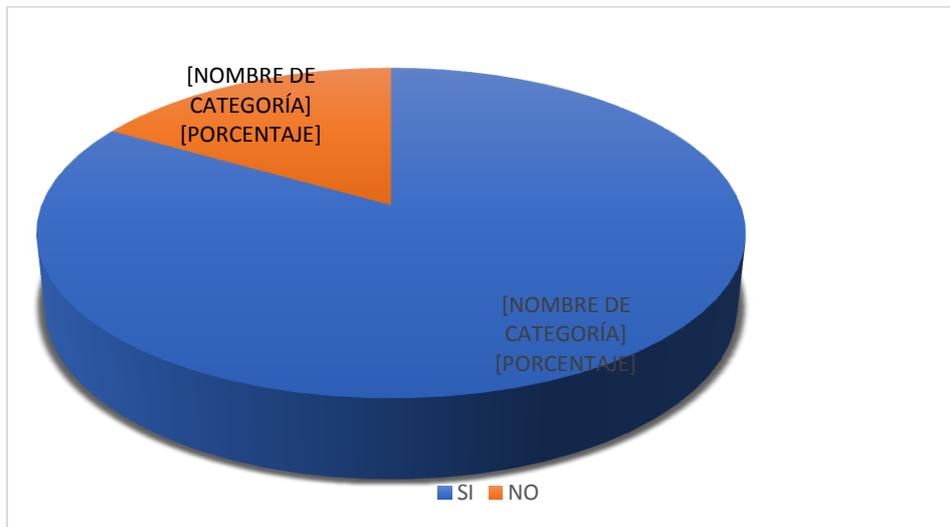


Fuente: Tabla 11

Interpretación: Como se observa en la Figura 11, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% si cree que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora, pero el 33% no cree que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora.

RENTABILIDAD

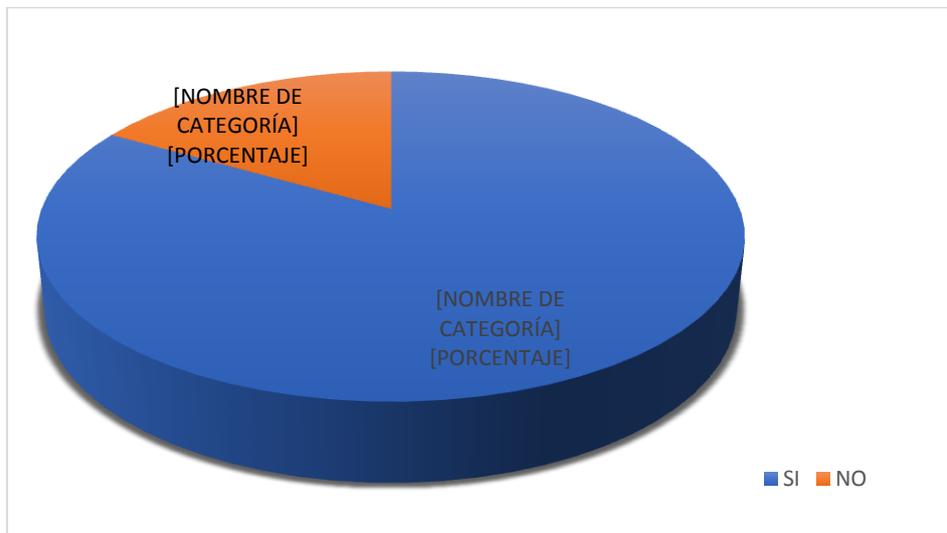
Figura 17. Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica



Fuente: Tabla 12

Interpretación: Como se observa en la Figura 12, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% si considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica, pero el 17% no considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica.

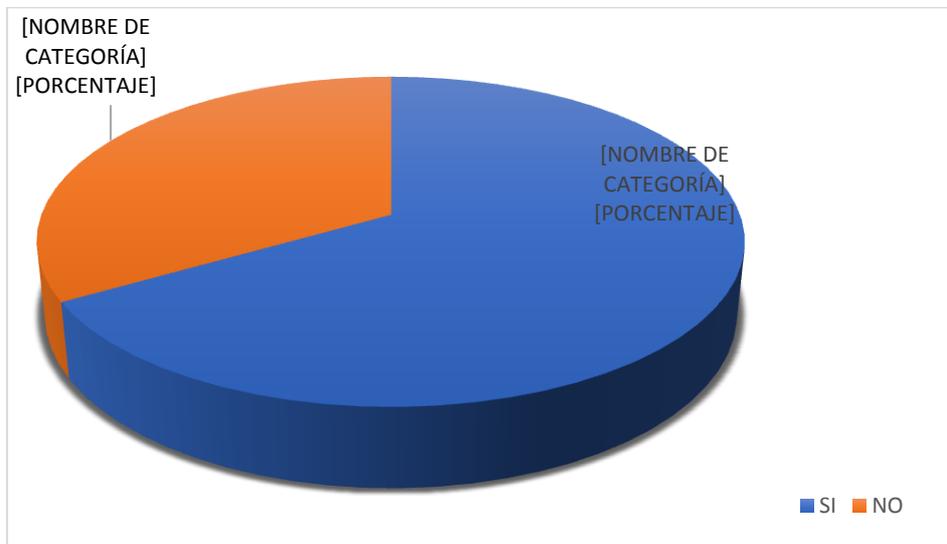
Figura 18. Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable



Fuente: Tabla 13

Interpretación: Como se observa en la Figura 13, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% si cree que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable, el 17% no cree que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable.

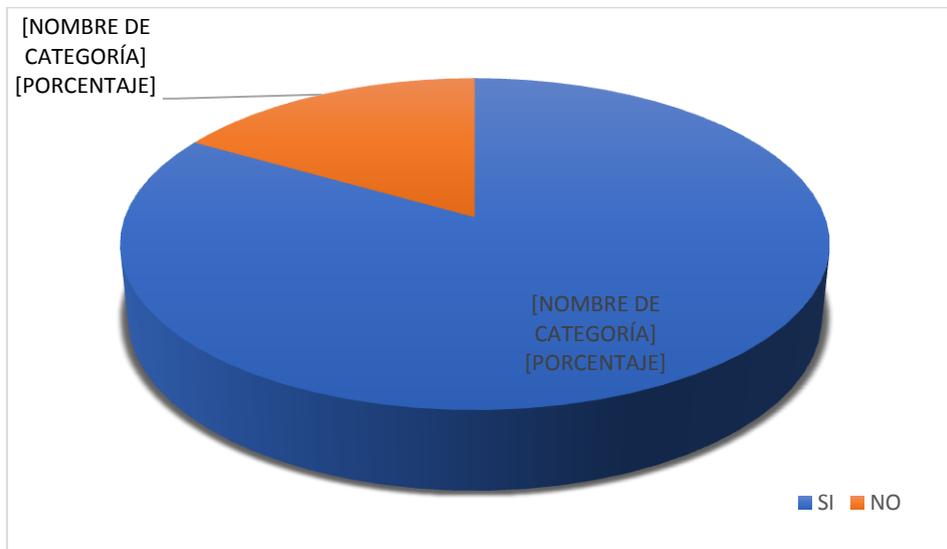
Figura 19. Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía



Fuente: Tabla 14

Interpretación: Como se observa en la Figura 14, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% cree que al poner en práctica los factores de rentabilidad si servirá para incrementar su economía, pero el 33% cree que al poner en práctica los factores de rentabilidad no servirá para incrementar su economía.

Figura 20. Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión



Fuente: Tabla 15

Interpretación: Como se observa en la Figura 15, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% si cree que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión, pero el 17% cree que la rentabilidad de su empresa constructora no ha mejorado con el factor de intensidad de inversión.

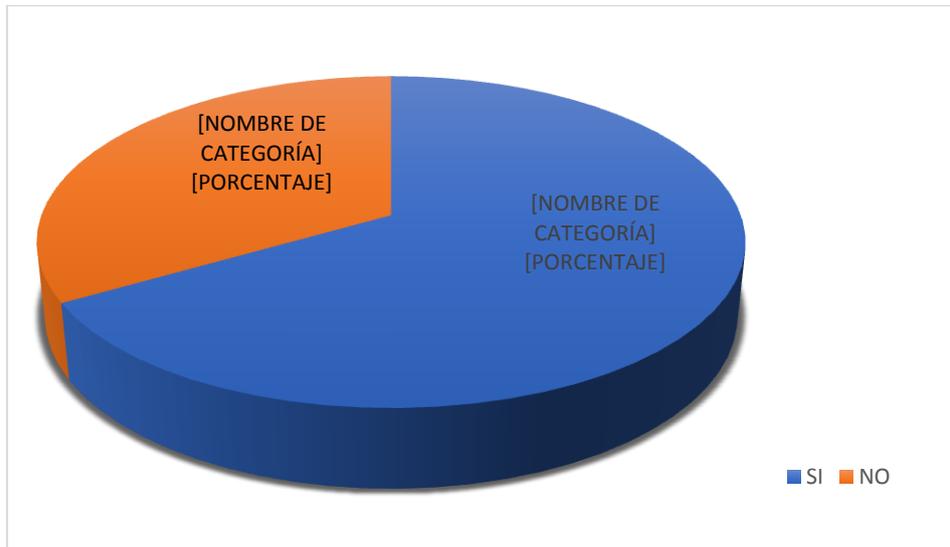
Figura 21. La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica



Fuente: Tabla 16

Interpretación: Como se observa en la Figura 16, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 83% menciona que la empresa constructora si pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica, el 17% menciona que la empresa constructora no pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica.

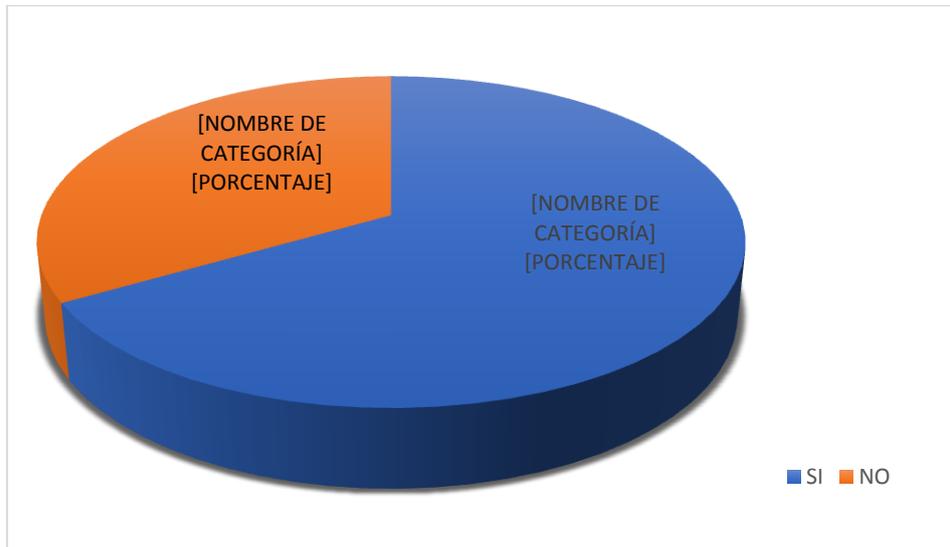
Figura 22. Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado



Fuente: Tabla 17

Interpretación: Como se observa en la Figura 17, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% si cree que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado, el 33% no cree que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado.

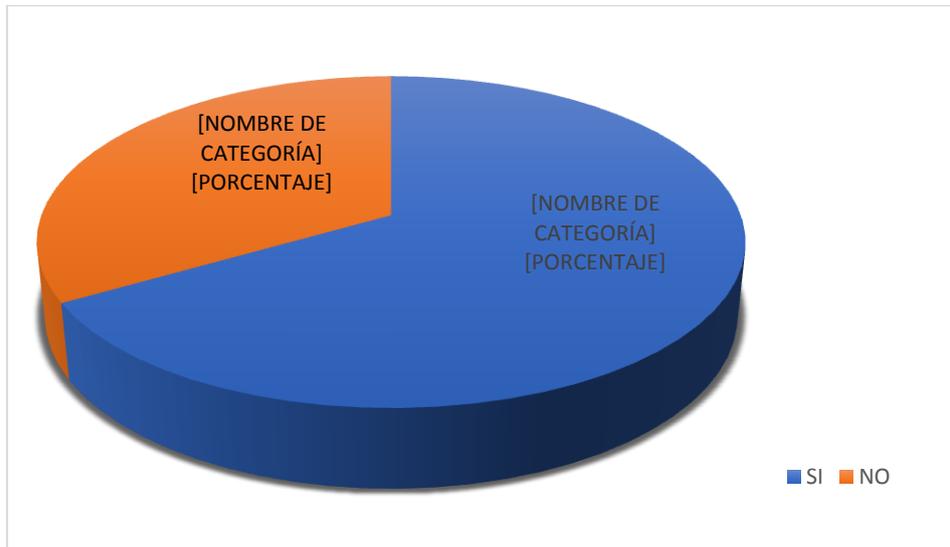
Figura 23. La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica.



Fuente: Tabla 18

Interpretación: Como se observa en la Figura 18, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% menciona que la empresa constructora si pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica, pero el 33% menciona que la empresa constructora no pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica.

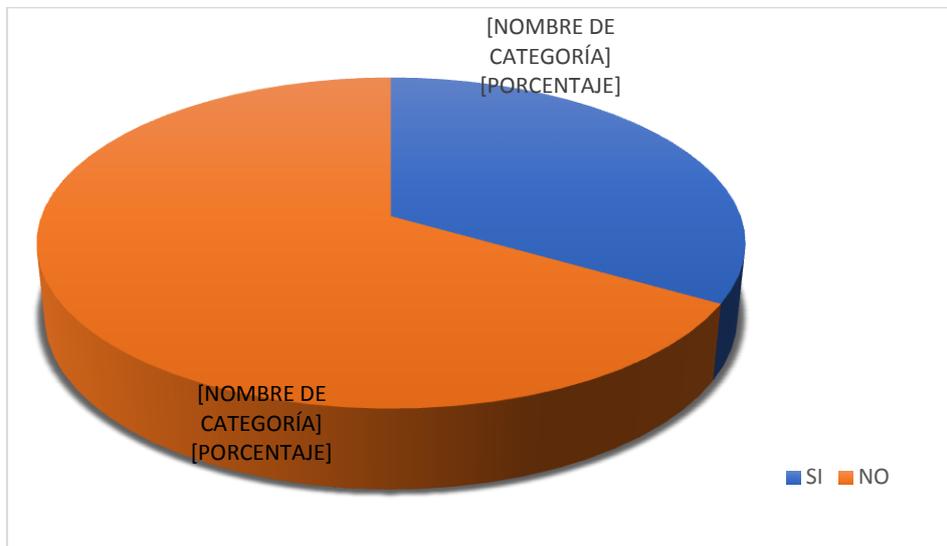
Figura 24. Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio



Fuente: Tabla 19

Interpretación: Como se observa en la Figura 19, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% menciona que para poder incrementar su rentabilidad si evalúan la calidad de producto/servicio, pero el 33% menciona que para poder incrementar su rentabilidad no evalúan la calidad de producto/servicio.

Figura 25. La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica



Fuente: Tabla 20

Interpretación: Como se observa en la Figura 20, del 100 % de los encuestados que son un total de 6 trabajadores, el 67% menciona que la empresa constructora no pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica, pero el 33% menciona que la empresa constructora si pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica.

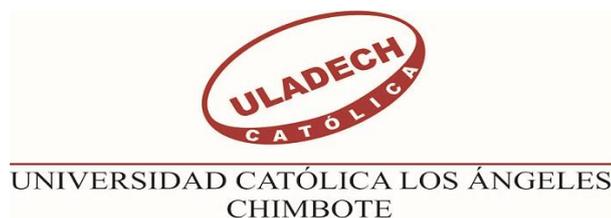
Anexo 2: Cronograma de actividades

Cronograma de actividades																	
N°	Actividades	Año 2020															
		Mes I				Mes II				Mes III				Mes IV			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto.	X	X	X													
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación.			X													
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación.			X													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o docente tutor.			X													
5	Mejora del marco teórico.					X											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						X										
7	Elaboración del consentimiento informado (C).							X									
8	Ejecución de la metodología.								X	X							
9	Resultados de la investigación.										X						
10	Conclusiones y recomendaciones.											X					
11	Redacción del pre-informe de Investigación.												X				
12	Redacción del informe final.													X			
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación.														X		
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación.															X	
15	Redacción de artículo científico.																X

Anexo 3: Presupuesto

PREUPUESTO DESEMBOLSABLE (ESTUDIANTE)			
CATEGORÍA	BASE	% O NÚMERO	TOTAL (S/.)
Suministros			
• Impresiones	10.00	5	50.00
• Fotocopias	0.10	500	50.00
• Empastado	50.00	1	50.00
• Papel Bond	20.00	1	20.00
• Lapicero	1.00	10	10.00
SERVICIOS			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
SUB TOTAL			280.00
GASTO DE VIAJE			
• Pasaje para recolección de información	5.00	10.00	50.00
SUB TOTAL			50.00
TOTAL DE PROSUPUESTO DESEMBOLSABLE			330.00
PROSUPUESTO NO DESEMBOLSABLE (UNIVERSIDAD)			
CATEGORÍA	BASE	% O NÚMERO	TOTAL (S/.)
SERVICIO			
• Uso de internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital- LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte de información (Modulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	50.00
• Publicación de articulo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
SUB TOTAL			400.00
RECURSOS HUMANOS			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
SUB TOTAL			252.00
TOTAL DEL PROSUPUESTO NO DESEMBOLSABLE			652.00
TOTAL (S/.)			982.00

Anexo 4: Instrumento de recolección de datos



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

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información de las Mype del sector construcción, la misma que servirá para el desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Propuesta de mejora de los de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora T-REX CONSTRCTORES S.R.L en la ciudad de Huaraz, 2019”.Por lo que se le invoca encarecidamente leer detenidamente cada uno de los ítems y marcar las alternativas que usted crea conveniente según los casos.

Encuestador: Giuseppe Chumbiauca Castillo.

Fecha:

CUESTIONARIO

I. Respecto al Financiamiento

1. ¿ Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora?
 - A. SI
 - B. NO

2. ¿ Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora?

A. SI

B. NO

3. ¿ Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora?

A. SI

B. NO

4. ¿ Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades?

A. SI

B. NO

5. ¿ Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades?

A. SI

B. NO

6. ¿ Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus actividades?

A. SI

B. NO

7. ¿ Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades?

A. SI

B. NO

8. ¿La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiarse?

A. SI

B. NO

9. ¿ Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora?

A. SI

B. NO

10. ¿ Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora?

A. SI

B. NO

11. ¿ Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora?

A. SI

B. NO

II. Respecto a la Rentabilidad

12. ¿ Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica?

C. SI

D. NO

13. ¿ Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable?

A. SI

B. NO

14. ¿ Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía?

A. SI

B. NO

15. ¿ Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión?
- A. SI
 - B. NO
16. ¿ La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica?
- A. SI
 - B. NO
17. ¿ Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado?
- A. SI
 - B. NO
18. ¿La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica?
- A. SI
 - B. NO
19. ¿Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio?
- A. SI
 - B. NO
20. ¿La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado de rentabilidad?
- A. SI
 - B. NO

Anexo 5: Consentimiento informado


UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES
DE CHUMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula: **Propuesta de mejora de los de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora T-REX CONSTRUCTORES S.R.L en la ciudad de Huaraz, 2019** y es dirigido por **Giuseppe Chumbiaca Castillo** investigador de la Universidad Católica Los Angeles de Chumbote.

El propósito de la investigación es, para optar el título profesional de contador.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomara 10 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de uladeca@bol.com.pe. Si desea, también podrá escribir al correo _____ para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Angeles de Chumbote.

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

Nombre: Fenny Basilio Chávez Paola

Fecha: 04-10-2020

Correo electrónico: amicons@hotmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

Anexo 6: Validez del instrumento

VALIDEZ DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

JUICIO DEL EXPERTO

TESIS

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA CONSTRUCTORA T-REX CONSTRCTORES S.R.L EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2019.

INVESTIGADOR: GIUSEPPI CHUMBIAUCA CASTILLO

Indicación: Señor especialista, se le pide su colaboración para que luego de un riguroso análisis de los ítems del cuestionario de encuesta que le mostramos marque con un aspa (x) el casillero que crea conveniente de acuerdo a su criterio y experiencia profesional, evidenciando si cuenta o no cuenta con los requisitos mínimos de formulación para su posterior aplicación.

NOTA: Para cada ítem se considera las escala de 1 a 5 donde:

1.- Muy poco	2.- Poco	3.- Regular	4.- Aceptable	5.- Muy aceptable
--------------	----------	-------------	---------------	-------------------

N°	ITEMS	PUNTUACION				
		1	2	3	4	5
1	¿Considera que optar por un tipo de financiamiento propio o interno es el adecuado para su empresa constructora?					X
2	¿Considera que optar por un tipo de financiamiento externo o tercero es el adecuado para su empresa constructora?					X
3	¿ Considera que optar por un tipo de financiamiento a corto plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora?					X
4	¿Considera necesario solicitar un financiamiento mediante sobregiro bancario para permitir financiar sus actividades?				X	
5	¿Considera que el financiamiento otorgado mediante pagaré ha mejorado sus actividades?				X	
6	¿Considera que la empresa constructora ha solicitado financiamiento mediante factoring para financiar sus				X	

	actividades?					
7	¿ Puede decirnos si la empresa constructora ha venido solicitado cartas fianzas para financiar sus actividades?				X	
8	¿ La empresa constructora solicitó su financiamiento mediante aval bancario financiero para financiar sus actividades?					X
9	¿Considera que optar por un tipo de financiamiento a largo plazo servirá para financiar las actividades de su empresa constructora?				X	
10	¿Considera que el arrendamiento financiero es fundamental para el desarrollo de las actividades de su empresa constructora?					X
11	¿ Considera que el financiamiento hipotecario es fundamental para el desarrollo de las actividades de la empresa constructora?				X	
12	¿Considera que su empresa constructora cuenta con rentabilidad económica?				X	
13	¿ Considera que la rentabilidad financiera en la constructora ayudará a un apalancamiento financiero favorable?					X
14	¿Considera que al poner en práctica los factores de rentabilidad servirá para incrementar su economía?				X	
15	¿ Considera que la rentabilidad de su empresa constructora ha mejorado con el factor de intensidad de inversión?				X	
16	¿ La empresa constructora pone en práctica el factor de productividad para incrementar su inversión económica?				X	
17	¿ Considera que el crecimiento de la empresa constructora se ha visto influenciado por el factor de participación de mercado?					X
18	¿La empresa constructora pone en práctica el factor de desarrollo de nuevos productos o diferenciación de rentabilidad para incrementar su inversión económica?					X
19	¿Para poder incrementar su rentabilidad usted evalúa la calidad de producto/servicio?					X
20	¿La empresa constructora pone en práctica el factor de tasa de crecimiento del mercado para incrementar su inversión económica?					X

RECOMENDACIONES:

Se recomendó mejorar mínimamente algunos términos ortográficos del cuestionario en mención, por tanto, se **valida satisfactoriamente el instrumento de investigación propuesto por el investigador.**

Nombres y Apellidos	Julio Francisco Chumbiauca Castillo	DNI	40795082
Dirección domiciliaria	Jr. Candelaria Villar 629, Huaraz	Teléfono/Celular	953983877
Grado académico	Magister en Administración		
Mención	Administración de Negocios, MBA.		

Firma

Lugar y Fecha: Huaraz - 31/10/2020