



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA  
“CONTRATISTAS GENERALES E&JE HUÁNUCO S.A.C.”  
DE PACHAS, 2020**

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

**AUTOR:**

**PAJUELO PILCO, EMERSON  
ORCID: 0000-0002-4250-9230**

**ASESOR:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA  
“CONTRATISTAS GENERALES E&JE HUÁNUCO S.A.C.”  
DE PACHAS, 2020**

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

**AUTOR:**

**PAJUELO PILCO, EMERSON  
ORCID: 0000-0002-4250-9230**

**ASESOR:**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL  
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**

**1. Título de la tesis**

**PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE  
LA MICRO EMPRESA “CONTRATISTAS GENERALES E&JE HUÁNUCO  
S.A.C.” DE PACHAS, 2020**

## **2. Equipo de Trabajo**

### **AUTOR**

**Pajuelo Pilco Emerson**

**ORCID: 0000-0002-4250-9230**

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

### **ASESOR**

**Manrique Plácido Juana Maribel**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

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

### **JURADO**

**Soto Medina, Mario**

**Código ORCID N° 0000-0002-2232-8803**

**Baila Gemin, Juan Marco**

**Código ORCID N 0000-0002-0762-4057**

**Espejo Chacón Luis Fernando**

**Código ORCID N° 0000-0003-3776-2490**

### **3. Hoja de jurado y asesor**

**Soto Medina, Mario**

**Código ORCID N° 0000-0002-2232-8803**

**Presidente**

**Baila Gemin, Juan Marco**

**Código ORCID N 0000-0002-0762-4057**

**Miembro**

**Espejo Chacón Luis Fernando**

**Código ORCID N° 0000-0003-3776-2490**

**Miembro**

**Manrique Plácido Juana Maribel**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**Asesor**

#### **4. Dedicatoria y agradecimiento**

A mis padres y familia por su infinito amor,  
por su ejemplo, por sus sabias y grandes  
consejos, por ser el guía permanente, por  
ser la fuente de inspiración para poder  
alcanzar mis propósitos.

## Agradecimiento

A la Universidad, a la plana docente de la Escuela Profesional de Contabilidad por formarme integralmente y cumplir mi mayor anhelo de ser profesional para servir a mi país y a mi pueblo de todo corazón.

A la Dra. Juana Maribel Manrique Plácido Asesora de la presente investigación por su grandeza infinita y por su guía, en competencias investigativas, porque sin ella no hubiera sido posible la finalización de esta tesis.

Al gerente de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” por brindarme las facilidades para realizar la investigación.

## 5. Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como propósito principal: determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” - Pachas, 2020, para lo cual se ha utilizado la metodología considerando como tipo de investigación fue cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, para el recojo de información se utilizó como instrumento el cuestionario con preguntas cerradas y de opción múltiple, además las fichas bibliográficas obteniendo los siguientes resultados y conclusiones: respecto al objetivo específico 1; las principales fuentes de financiamiento fueron el capital propio y provenientes de terceros entre ellas el de proveedores y el crédito comercial de la Caja Arequipa, el plazo de financiamiento fue largo plazo, respecto al objetivo específico 2; la empresa obtiene utilidades en cada operación que realiza presentándose con margen de utilidad del 40%, asimismo los protocolos impuestos por esta pandemia permitieron mayores costos en los servicios disminuyendo los niveles de rentabilidad, respecto al objetivo específico 3; se evidencia que existe la relación entre el financiamiento y rentabilidad, debido a que el financiamiento interno tales como capital propio y reutilización de utilidades tuvo repercusión en la rentabilidad, de igual modo el crédito de los proveedores y el crédito comercial, la inversión en capital de trabajo y en los activos fijos tuvo incidencia en la rentabilidad y como conclusión general finalmente se afirma que los factores relevantes del financiamiento que viene caracterizando a la empresa permite alcanzar niveles intermedios de rentabilidad.

**Palabras Clave:** Financiamiento, micro empresa, rentabilidad, sistema financiero



## **Abstract**

The present research work had as main purpose: to determine the relevant factors of the financing and profitability of the micro-company "Contractors General E&JE Huánuco S.A.C." - Pachas, 2020, for which the methodology has been used considering the type of research was qualitative, descriptive level and descriptive non-experimental design, for the collection of information the questionnaire with closed and multiple-choice questions was used as an instrument, in addition to the bibliographic records obtaining the following results and conclusions: regarding the specific objective 1; The main sources of financing were own capital and from third parties, including suppliers and commercial credit from Caja Arequipa. The financing term was long term, with respect to specific objective 2; The company obtains profits in each operation it carries out, presenting itself with a profit margin of 40%. Likewise, the protocols imposed by this pandemic allowed higher costs in services, reducing profitability levels, with respect to specific objective 3; It is evident that there is a relationship between financing and profitability, because internal financing such as equity capital and profit reuse had an impact on profitability, in the same way supplier credit and commercial credit, investment in capital of Work and fixed assets had an impact on profitability and as a general conclusion it is finally stated that the relevant financing factors that have characterized the company allow it to reach intermediate levels of profitability.

Key Words: Financing, micro enterprise, profitability, financial system

## 6. Contenido

1. Título de la tesis.....	iii
2. Equipo de Trabajo .....	iv
3. Hoja de jurado y asesor .....	v
4. Dedicatoria y agradecimiento .....	vi
5. Resumen y Abstract .....	viii
6. Contenido .....	x
7. Índice de cuadros .....	xi
I. Introducción .....	12
II. Revisión de literatura .....	18
2.1 Antecedentes .....	18
2.1.1 Antecedentes internacionales .....	18
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	19
2.1.3 Antecedentes regionales.....	23
2.1.4 Antecedentes Locales .....	24
2.2. Bases Teóricas .....	26
2.2.1. Teorías del financiamiento .....	26
2.2.2 Teorías de la rentabilidad.....	43
2.2.4 Marco Conceptual.....	49
III. Hipótesis .....	50
IV. METODOLOGIA.....	51
4.1 Diseño de investigación.....	51
4.2. El Universo y Muestra .....	52
4.3. Definición y Operacionalización de Variables.....	54
4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	56
4.4.1 Técnicas .....	56
4.5 Plan de Análisis. ....	57
4.6. Matriz de Consistencia .....	57
4.7 Principios Éticos.....	59
V. Resultados.....	60
5. 1. Resultados.....	60
5.2 Análisis de resultados.....	63
VI. Conclusiones.....	67

Bibliografía .....	71
<b>ANEXO</b> .....	<b>75</b>

## **7. Índice de cuadros**

Cuadro 1 Características de las MYPES .....	48
Cuadro 2 Aspectos relevantes del financiamiento .....	60
Cuadro 3 Aspectos relevantes de la rentabilidad .....	61
Cuadro 4 Aspectos relevantes de la relación entre el financiamiento y rentabilidad.....	62

## I. Introducción

El repentino surgimiento y generalizado de la pandemia del coronavirus y las medidas de suspensión de las actividades que se adoptaron para controlar ha repercutido en la economía de los países, en la economía de las familias y también en la situación productiva y financiera de las empresas, lo cual es comparado como la peor recesión desde la segunda guerra mundial. La disminución de los ingresos de las familias de un 3.6% empujara a millones de personas a la pobreza extrema, las distorsiones económicas, el comercio y las finanzas permitió que la actividad económica se redujo a un 7% en 2020. (Pazarbasioglu, 2020).

En esa perspectiva la situación actual en la que vive en la comunidad mundial y por las medidas implementadas por la emergencia mundial en materia sanitaria y económica los gobierno vienen implementando para la recuperación las actividades económicas e impedir más personas caigan en la pobreza y el desempleo, asimismo la gestión de las vacunas para no dejar que más personas dejan de existir, porque a mayo del 2021 alrededor de 3,5 millones de personas han fallecidos a nivel mundial a consecuencia de la COVID-19, siendo las cifras más altas en América. (Orús, 2021)

Sin embargo, para el éxito de esta actividad empresarial es de mucha importancia el aspecto económico y las decisiones en la gestión, por lo que se debe tener en cuenta que “en el ámbito financiero, las dos decisiones más importantes que debe realizar un empresario sin importar el tamaño de su empresa son: la inversión y el financiamiento; dado que se necesita bienes tangibles o intangibles destinados a la producción de bienes o servicios. (Chagerben , Yagual, & Hidalgo, 2017)

Asimismo “los factores que limitan el desarrollo empresarial de las unidades económicas son diversas, sin embargo, es el inadecuado acceso al financiamiento, la competencia de los informales, la mala calidad del empleo, bajo nivel de productividad,

condiciones de trabajo, escasa capacitación empresarial, innovación tecnológica y limitado desarrollo de la cadena de valor”. (OIT, 2015)

En este contexto, en América Latina las pequeñas empresas tienen mucha incidencia en cuanto a brindar oportunidades de trabajo y cerrar esa brecha de desempleo, como señala que: las micro, pequeñas y medianas empresas comprende el 95% de las empresas, involucra el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del Producto Interno Bruto en América Latina y el Caribe. A pesar de su importancia social y económica, han tenido grandes dificultades para acceder al crédito, incluso antes de que la pandemia de Covid-19 azotara al mundo. (Herrera, 2020).

En cuanto a las preferencias que tienen los emprendedores de los países de la región por el tipo de actividades son al sector industrial y servicio: Dado que las Pymes son un tipo de empresas pertenecientes al universo de unidades económicas que desarrollan sus actividades entre el sector industrial y de servicios y que se caracterizan por tener un tamaño de menor medida, además los criterios de calificación varían de un país a otro. (Lorenzana, 2017)

De igual modo, se considera al financiamiento como la acción de proveer el dinero para los proyectos de inversión, y para las micro empresas son la parte fundamental porque aprovisiona el flujo efectivo necesario para la adquisición de capital de trabajo como de activos de capital (activos fijos), conllevando el ciclo operativo del negocio generando rentas y ganancias; para lo cual es clave la perspectiva y pensamiento del principal actor sobre el financiamiento, porque sin financiamiento de terceros sería imposible permanecer en el mercado. (Chagerben , Yagual, & Hidalgo, 2017)

Por lo tanto, el acceso al financiamiento es la parte más importante para las empresas, pero tiene un alto costo es por ello no todas las empresas acuden a las entidades

financieras, asimismo, existen pocas fuentes alternativas de financiamiento más allá de las entidades financieras.

Según (Morini & Solari, 2015), manifiesta el acceso a la financiación externa se basa en gran medida en la confianza sobre la capacidad de las empresas de atender sus pagos futuros y esta confianza depende de la información disponible para evaluar el riesgo de prestar, pero el principal argumento para explicarla restricción de créditos en las PYMES por parte de las instituciones financieras es la falta de información para analizar su solvencia y valorar el riesgo.

En la actualidad siendo la economía es la base necesaria para la formación de una empresa por lo que, las micros y pequeñas empresas (MYPE) son considerados en el mundo, en América latina, el Perú y en nuestro Departamento de Huánuco como las fuerzas que lo impulsan, que generan empleo ante la carencia de ello. Estas empresas en los diversos rubros comerciales, industriales, de servicios y otros se han abierto paso en la economía con su emprendimiento, y requieren de financiamiento que les permita crecer y desarrollarse y genere mejor rentabilidad, es el sueño de todo empresario, pero se ve limitado por diversos factores.

A fin de aliviar el impacto de la pandemia COVID-19, en la economía peruana, el gobierno promovió una política pública de financiamiento para evitar el quiebre de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas; por ello mediante Fondo de Apoyo Empresarial MYPE (FAE-MYPE) se destinó s/ 800 millones para entregar en líneas de crédito, también Reactiva Perú y Arranca Perú con orientación de creación de empleo temporal. (Reátegui, 2020).

Sin embargo, este apoyo como parte de la política pública no llegó a todas las empresas, especialmente a las micro y pequeñas empresas, a ello se debe agregar que las exigencias para este beneficio, se requiere cumplir una serie de requisitos; además

este nuevo escenario, el estado de emergencia y el aislamiento obligatorio, es decir, en una situación de crisis sanitaria y económica, con restricciones y las obligaciones a adoptar nuevos modos de trabajo afectaron su capacidad de producción.

Las Mype en el Perú desempeñan un rol de mucha importancia en la economía del país, constituyen más del 99% de las unidades empresariales, generan alrededor del 85% del total del puesto de trabajo y generan aproximadamente el 40% del producto interno bruto, por ello, el MEF estableció medidas económicas mediante programas de Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial, la superintendencia de banca, seguros y AFP (SBS) flexibilizó el tratamiento a los créditos que se otorguen en esos programas. (Montero, 2020)

En el Perú como en otros países las MYPE se formaron por la misma necesidad de generar un puesto de trabajo y que mayormente se ha dado informalmente en búsqueda de un autoempleo. En la actualidad tiene un papel que es importante en la economía del País. Actualmente, son una pieza clave para avanzar en la mejora de la nación, con todos los problemas analizados por los propietarios y representantes, incluida la ausencia de una administración adecuada de financiamiento y la capacidad de obtener beneficios más destacados para la organización en progreso. Sin embargo, la mayor parte de los MYPES no cuentan con financiamiento oportuno o efectivo, hay pautas que avanzan, sin embargo, en términos prácticos, no funciona, y el acceso al financiamiento es insignificante.

La apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en

la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

La empresa en estudio, específicamente la microempresa Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C. - Pachas, 2019, con RUC N°: 20601845700, cuyo representante es Cesar Torres Dimas, durante el año 2019, considerando las limitaciones y obstáculos que se han presentado, así como los beneficios o facilidades que se le brindaron para obtener créditos que le permitieron incrementar su fuerza productiva, esta empresa tiene como visión: ser una unidad económica innovadora y competitiva puesto que a través nuestros servicios satisfacer a las necesidades de los clientes según el estándar de calidad, eficiencia y con mucha responsabilidad y competitividad, con la mejor relación precio/valor. Por los considerandos anteriores el enunciado del problema se formula.

**¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” de Pachas, 2020?**

Para responder a esta situación problemática se ha formulado el siguiente objetivo: Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” - Pachas, 2020. Para cumplir este propósito se han formulado los objetivos específicos:

Describir los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.

Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.

Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.

De igual este trabajo se justifica porque me permitió conocer los factores relevantes del financiamiento, entre ellas las fuentes de financiamiento que vienen



empleando y su respectiva rentabilidad de la empresa Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C., que se encuentra ubicado en la ciudad de Pachas.

Desde un punto de vista práctico esta investigación sus resultados, conclusiones y recomendaciones será de mucha importancia para la empresa en estudio dado que ayudar a resolver en el uso de diversas fuentes de financiamiento especialmente el arrendamiento financiero

Finalmente, esta investigación se justifica porque servirá como base para realizar trabajos futuros con estudios similares en otros sectores, ya sean productivas o de servicio de otros ámbitos geográficos de la región y del país, asimismo me permitirá involucrarme a fondo en ello, ampliando no solo mi conocimiento sino desarrollar habilidades, de esta forma generar actitudes positivas hacia la investigación, que a la larga de forma particular me permitirá desarrollarme como un buen profesional.

En esta investigación los aspectos importantes a considerar es el enunciado del problema con sus respectivos objetivos, la metodología es en cuanto al tipo de investigación será aplicada, nivel de investigación descriptivo, el diseño de investigación será no experimental y de caso, para el recojo de información se aplicará el cuestionario al representante de la empresa.

Entre los principales resultados y conclusiones se tiene: respecto al objetivo específico 1; los principales fuentes de financiamiento fueron el capital propio y provenientes de terceros entre ellas el de proveedores y el crédito comercial de la Caja Arequipa, el plazo de financiamiento fue largo plazo, respecto al objetivo específico 2; la empresa obtiene utilidades en cada operación que realiza presentándose con margen de utilidad del 40%, asimismo los protocolos impuestos por esta pandemia permitió mayores costos en los servicios disminuyendo los niveles de rentabilidad, respecto al objetivo específico 3; se evidencia que existe la relación entre el financiamiento y

rentabilidad, debido a que el financiamiento interno tales como capital propio y reutilización de utilidades tuvo repercusión en la rentabilidad, de igual modo el crédito de los proveedores y el crédito comercial, la inversión en capital de trabajo y en los activos fijos tuvo incidencia en la rentabilidad y como conclusión general finalmente se afirma que los factores relevantes del financiamiento que viene caracterizando a la empresa permite alcanzar niveles intermedios de rentabilidad.

## II. Revisión de literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Antecedentes internacionales

Entre los antecedentes se tiene de, (Romero, 2017) En su tesis titulada: **Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.** Universidad de Guayaquil; Cuyo objetivo general fue; Mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A. mediante la creación y aplicación de estrategias; la metodología utilizada fue de tipo descriptiva y explicativa; así mismo llegó a las siguientes conclusiones: “La empresa Produarroz S.A dedicada a la producción y comercialización de arroz en el Cantón Yaguachi y pueblos aledaños carece de un proceso administrativo adecuado para el desarrollo del periodo económico, por tal motivo no tiene establecido un punto de partida claro en la ejecución de ciertos propósitos, no lleva con un manual de procedimientos, no tiene un control financiero, no cuenta con una logística de abastecimiento.” El tema de investigación cuenta con mucha literatura que tiene conocimientos empíricos, los cuales ayudaron al desarrollo de este trabajo. Se pudo desarrollar la investigación gracias a la entrevista realizada al gerente de la empresa y se obtuvo información

muy valiosa para el desarrollo de la empresa. Con la investigación de campo efectuada y con los datos obtenidos se pudo determinar las estrategias que ayudaran a mejorar la rentabilidad de la empresa.

De igual modo, se tiene el estudio de (Bustos , 2017), titulada: *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*, tuvo como objetivo identificar las características de las fuentes de financiamiento en la Pymes; utilizó la metodología basada en el análisis descriptivo y llegó a las siguientes conclusiones: El financiamiento es considerado un tema central en el desarrollo del emprendedor, desde la mirada de los emprendedores y empresarios, de acuerdo a los datos que aquí se analizaron. De acuerdo a los resultados, es posible identificar que los recursos financieros corresponden a la fuente de financiamiento mayormente utilizada para poner en marcha las ideas de emprendimiento. El apoyo financiero al emprendimiento es un factor muy importante para el crecimiento de las pymes, es por ello que muchos de los clientes optaron por acceder a créditos de las instituciones no bancarias, por ser éste una de las fuentes de financiamiento con mayor flexibilidad para los pagos y mayor facilidad para realizar las gestiones para dicho financiamiento.

### **2.1.2 Antecedentes Nacionales**

Según, (Rujel, 2017). En su tesis cuyo título:“Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016”. Tiene como objetivo general: determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID E.I.R.L. 2016. La investigación fue de tipo No experimental-descriptivo. Llegando a la conclusión que la empresa sí se encuentra registrada en el REMPYPE teniendo 6 años en el rubro, contando con

trabajadores en planilla. La empresa sí ha solicitado un financiamiento a la Caja Sullana un importe de S/ 80,000.00 que fue invertido en el capital de trabajo, compra de activos fijos y en capacitación, se determinó que, el financiamiento sí influyen la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa.

Apaclla & Rojas (2016). En su tesis titulado: “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Empresas Constructoras de la Provincia de Huancayo”. Menciona que gran parte de las empresas conocen en forma empírica sobre financiamiento, incidiendo en procesos tradicionales o por la experiencia que tienen los empresarios, rechazando las nuevas propuestas financieras. El trabajo tiene como objetivo; determinar cómo las estrategias de financiamiento inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la Provincia de Huancayo. En la parte metodológica se manifiesta que el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación es del tipo descriptivo. La conclusión fue las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad. Además, que el objetivo principal de las estrategias es el incremento de sus ingresos y la obtención de mayor utilidad, ya que con inversión generan mayores ingresos y por lo tanto ganancias.

En su tesis de (Sarmiento, 2019), en su tesis denominado: “La gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú rubro ejecutora de obras caso: “Empresa Constructora JSR S.A.C” de Ayacucho, 2018”. El reciente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las

características de la gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa, del Perú, rubro ejecutor de obras caso: Empresa constructora JSR S.A.C. de Ayacucho, 2018. La indagación fue de tipo cualitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, para el recojo de información se utilizó revisión bibliográfica y cuestionario encontrando las siguientes conclusiones: Ha determinado que las características de las finanzas la carta fianza y los otros tipos de financiamiento dentro de ello están el arrendamiento financiero, el préstamo bancario y los créditos con los proveedores esto influye de una manera muy favorable en los resultados de los estados financieros. Ya que produce el incremento de la rentabilidad, la utilidad. La rentabilidad con las cartas fianzas es de menor riesgo ya que esta ayuda en su financiamiento facilitando al ejecutor de obras disponer de ellas y renunciar los requisitos para la suscripción del contrato antes de la ejecución de la obra. A raíz de este tipo de financiamiento la empresa de estudio de la investigación ya no dispone de capital para la obtención de las cartas fianza puesto que los brókeres de seguros hacen emitir a la empresa cheques diferidos para luego ser descontados de la cuenta corriente de la empresa y desembolsado del adelanto de materiales que corresponde al 20% del costo directo del monto de la obra.

En su trabajo de investigación Chauca (2019), que lleva como título: “Característica del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras-Huaraz, 2018”. El estudio tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018. El diseño de investigación fue descriptivo no experimental y transeccional; como instrumento de recolección de información

utilizo un cuestionario la investigación ya mencionada llego a las siguientes conclusiones: Manifiesta que las características del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018, manifiestan que miden su rentabilidad al finalizar un ejercicio con respecto a años anteriores. Los microempresarios encuestados informaron que la empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias. En cuanto a la rentabilidad de estas empresas es muy buena si se tiene una buena fuente de financiamiento y manejo adecuado; una parte de los encuestados manifestaron que tuvieron rentabilidad económica y la otra parte indicaron que las empresas tienen rentabilidad financiera.

Rebaza (2018). En su tesis titulado: “Impacto del Financiamiento en La Rentabilidad De La Construcción De Viviendas Multifamiliares De La Empresa Ot&Sa Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017”. Tiene como tipo de investigación el tipo cuantitativo, teniendo como objetivo principal: determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA SAC, TRUJILLO 2017”. Se concluye que el financiamiento impactó en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA S.A.C. en el distrito de Trujillo, mejorando su liquidez a 1.98 y su rendimiento sobre el capital a 19.14%., en cuanto al tipo de financiamiento lo obtuvo para largo plazo, con ello compensa los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, lo cual le permite que sus activos sean financiados con capital de terceros, las entidades financieras que le otorga créditos son la caja Piura, con una tasa de interés efectiva anual de 14%, Banco continental a una tasa de interés efectiva anual del 12.8%, Mi Banco con una tasa de interés efectiva

anual del 27.8% y el banco de crédito con una tasa de interés efectiva anual del 15.2%., en cuanto a la rentabilidad, cuenta con un nivel de liquidez del 1.85, el nivel de rendimiento sobre capital es del 13.43%.

Huansha (2018). En su tesis titulado: “CARATERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LLAMELLIN 2017”. Tiene como objetivo general: determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellin, 2017. La investigación fue del tipo cuantitativo y nivel descriptivo. Se concluye que el 89% de los microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, de ellos el 33% solicito créditos a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron para la administración del crédito; en cuanto a la rentabilidad el 89% de los microempresarios que con los créditos obtenidos mejor su rentabilidad, asimismo, los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoro en los últimos años, además que a falta de capital propio la empresa tiene la oportunidad de recurrir a un crédito financiero y que estos son esenciales para el desarrollo y crecimiento económico de las Mype.

### **2.1.3 Antecedentes regionales**

Según (Suárez & Chumbiauca , 2020), en su tesis titulada propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-REX Constructoras” SRL de Huaraz - 2019, cuyo objetivo fue determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa, asimismo, la metodología que utilizo es cuantitativa, descriptiva, no experimental y transversal, llegando a las siguientes conclusiones: que es adecuado el uso del financiamiento propio y tambien de

terceros; el financiamiento es ha corto plazo, no utiliza el arrendamiento financiero, en cuanto a la rentabilidad su inversion tiene rentabilidad, su margen de utilidad es del 25%.

Según (Rojas , 2019), en su tesis titulada: Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas caso Inversiones medina Constructora y consultoría SAC de Ayacucho 2019, tuvo como su objetivo determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad en esta empresa, para lo cual la metodología seguida es cualitativa, de diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Llegando a las siguientes conclusiones: en cuanto al financiamiento obtiene de entidades bancarias lo cual ha sido utilizada para capital de trabajo y compra de activos, los plazos de financiamiento fueron para de largo plazo en cuanto a la rentabilidad señala que el financiamiento mejora su rentabilidad, las utilidades obtenidas fue para mejorar la infraestructura.

También (Villalón, 2019), en su tesis titulada Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Quick Construcción” SAC, 2017, tuvo como objetivo conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa en estudio, utilizó como metodología de investigación, teniendo como diseño no experimental- descriptivo, de enfoque cuantitativo, con lo que llegó a las siguientes conclusiones; utiliza los ingresos propios, también acude a entidades financieras lo cual solicito a corto plazo, en cuanto a la rentabilidad tiene un margen de ganancia de 24%

#### **2.1.4 Antecedentes Locales**

Según, (Rivera, 2020). En su tesis cuyo título: “Propuestas de mejora de los factores relevantes de los créditos financieros y la rentabilidad de las Mype, Rubro Construcción Caso: DAMMS CONSULTORES Y EJECUTORES E.I.R.L., Del



Distrito De Huanuco-2019”. Tuvo como objetivo: identificar las oportunidades de los créditos financieros que mejoren la rentabilidad de las Mype, rubro construcción caso: DAMMS Consultores y Ejecutores, del distrito de Huanuco-2019; así mismo se plantearon propuestas de mejora acerca de los créditos financieros con la finalidad de dar solución a la falta de liquidez que presenta la empresa y por ende mejorar su rentabilidad. En el aspecto metodológico fue un estudio de tipo aplicada con enfoque cuantitativo con un diseño de investigación no experimental-descriptivo. Se concluyó que a falta de capital propio la empresa tiene la oportunidad de recurrir a un crédito financiero y que éstos son esenciales para el desarrollo y crecimiento económico de las Mype., por lo tanto, considera como fuentes de financiamiento el capital propio y de los terceros, elige el corto plazo para maximizar el rendimiento del crédito financiero en la inversión.

(Bello, 2018), en su tesis titulada: Influencia del crédito financiero en el desarrollo de las MYPE del sector construcción en el distrito de Huánuco, 2018; tuvo como objetivo principal en, Determinar de qué manera influye el crédito financiero en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas; para esta investigación utilizó, como tipo de investigación descriptivo, diseño no experimental/ transversal, con lo cual llegó a las siguientes conclusiones: que el crédito financiero influencio considerablemente en un 90% respecto a la inversión del crédito, es decir, el crédito permitió financiar su actividad empresarial mejorando así su nivel de venta en un 70% impulsando su crecimiento; asimismo, que los instrumentos financieros tales como la línea de crédito comercial en un 60% han utilizado este instrumento porque está dirigida a las micro y pequeñas empresas para el financiamiento de la producción y comercialización de bienes y

servicios; en cuanto a la tasa de interés están asociadas a los plazos de créditos dado que algunos se adeudaron entre 36 y 24 meses, es decir, a largo plazo,

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

Uno de los aspectos importantes a tener en cuenta en la teoría del financiamiento es la financiación lo cual es el proceso de viabilizar y mantener en marcha una idea de negocio o emprendimiento, mediante la asignación de recursos o capital (dinero o crédito) para la idea de negocio, lo que implica es asignar recursos capitales a una iniciativa determinada.

Según (Castro D. , 2019), define a la financiación como la forma de otorgar de recursos financieros o capital necesario a la empresa de tal forma pueda dar uso esos recursos económicos para diferentes tipos de necesidades en el momento adecuado según las necesidades de la empresa especialmente para la operación de la empresa.

Lo cual implica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.

En cuanto a las micro y pequeñas empresas como cualquier unidad económica mantienen un ciclo de financiamiento según la etapa en la que se encuentran esta característica le permite acceder a diferentes tipos de financiamiento, dado que al inicio por lo general es de recursos propios, conforme van creciendo a fuentes externas a través de intermediarios financieros. (Castro D. , 2019)

En efecto el financiamiento son el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

#### **a) Las Teorías de la Estructura Financiera.**

La estructura de capital es la composición de recursos financieros de la empresa, de la forma en que esa composición económica haya sido financiada sus activos ya sea con recursos propios (patrimonio) o de terceros (deuda), por lo cual, la determinación de esa estructura es la parte más importante, porque para lograr la maximización del valor de la empresa debe disponerse de una mezcla optima de recursos financieros la condición es minimizar el costo y el nivel de riesgo.

En teoría de las finanzas la estructura de capital se define como la forma en que una empresa financia sus activos a través de una combinación de capital, deuda, es decir, activo, pasivo patrimonio. (Buján , 2018)

Por lo tanto, la estructura de capital de una empresa es el aspecto más relevante, porque está asociado a varias variables. Las malas decisiones generan un costo de capital y hacen que la empresa no sea rentable, por lo tanto, las decisiones eficaces en relación a la estructura de capital reduce costos, utilidades altas y aumenta el valor de la empresa.

Además agrega (Gitman & Zutter, 2012), señala que algunas empresas eligen una estructura de capital que no contiene deuda, mientras que otras dependen más del financiamiento mediante una deuda, por lo tanto, la elección de la estructura de capital es muy importante los cuales deben ser en función a los rendimientos

que puede ofrecer y los riesgos asociados a esta inversión, dado que mayor deuda significa generalmente rendimientos más altos, pero también mayores riesgos. (p.503)

Toda oportunidad de inversión real está acompañada, y al mismo tiempo condicionada, por decisiones de financiación; éstas a su vez determinan la composición del capital entre deuda y recursos propios. Lo anterior se refleja en la estructura financiera adoptada por la empresa, luego de ser considerados aspectos como costo de la deuda, presión fiscal, riesgo de quiebra, entre otros.

También la estructura de capital se define a la cantidad de deuda y/o capital empleado por una empresa para financiar sus operaciones y financiar sus activos. La estructura se expresa como una relación deuda capital, los cuales se utilizan para financiar operaciones comerciales, gastos de capital, adquisiciones y otras inversiones. (Hernández, 2019)

### **Fuentes de financiamiento**

Existen diversos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de la empresa, a continuación, nos referimos a los más habituales de la concepción clásica del término financiación, deriva la consideración de dos formas de realizar las aportaciones financieras en la empresa en primer lugar aquella que tiene lugar a través de la financiación propia y en segundo lugar lo que tiene lugar mediante la financiación ajena.

**Fuentes de financiamiento internos:** son los recursos de la propiedad empresarial, reflejada en el activo, por lo que debe llevar al día un inventario de todo lo que puede necesitar en un momento dado, sea para tener un sobrante de capital de trabajo necesarios o para la solución de una situación difícil en el aspecto financiero.

Algunas de estas fuentes son:

**a) Ahorros Personales;**

Para que el negocio sea exitoso, la clave es la habilidad para asegurar y obtener financiamiento apropiado. Para muchos no es fácil reunir capital, sin embargo, si existe una planificación, la obtención de recursos económicos para su negocio, no será desalentadora.

Existen diversas formas de financiamiento, al momento de querer iniciar un negocio son los ahorros personales que probablemente es la fuente más saludable que existe, ya que es un ahorro que se ha realizado durante un plazo de tiempo. El riesgo es mínimo ya que el capital es 100% propio, además que no hay intereses, ni compromisos de pago a terceros. Por ejemplo: utilizar el dinero que se obtuvo por la venta de algún activo personal, o también, usar las tarjetas de crédito.

**b) Activo fijo susceptible de ser vendido:**

En la empresa existen activos fijos que muchas veces no se utilizan y se pueden dar de baja sin producir algún daño al funcionamiento del negocio. Porque un equipo industrial sin uso, además cuando la tecnología cambia permanentemente algunos equipos ya son obsoletos por lo tanto es necesario venderla

**c) Utilidades reinvertidas:**

Son las utilidades que la empresa obtiene, por lo tanto, estos son invertidas llamado también el aumento de capital esto puede ser para la mismas o nuevas adquisiciones, o también mejorar la calidad de producto, etc.

**d) Venta del desperdicio:**

Hay mype que por defecto acumulan desperdicios a lo largo de muchos años, sin embargo, hay personas que tienen el interés en adquirirlos los cuales pueden ser comercializadas.

**e) Bienes raíces susceptibles de ser vendidos:**

En mype que cuentan con activos de un negocio siempre hay algún bien, que pueda alquilarse o venderse; la mype así consigue su capital líquido con lo que puede solventar algunos problemas financieros.

**f) Excedentes de mercancías:**

cuando hay existencias de excedentes de mercaderías en el almacén o en una bodega, puede generar ingresos importantes cuando se reduce el volumen sin perder las ventas porque ayuda a reducir gastos de operación y ayuda también a controlar mejor los inventarios.

**g) Venta de activos:**

Son aquellos activos tangibles o intangibles que tiene una empresa y que pueden ser convertidos rápida y fácilmente en dinero. Tales como: las mercancías destinados a la venta, terrenos, edificios, bonos, etc.

**h) Ventas de materia prima:**

Cuando no se utiliza la materia prima se puede vender y en muchos casos puede ayudar en el alivio financiero en la MYPE: cuando se realiza una nueva adquisición una materia prima siempre tendrá precios más elevados.

**i) El capital social común:**

Es el aportado por los accionistas fundadores, por lo cual puede intervenir en el manejo de la empresa, señala, además, prerrogativa que posee quien realiza este tipo de aportes de intervenir en las decisiones sobre la administración de la empresa en forma directa, a través de voz y voto en asambleas generales de accionistas, este tipo de capital puede aportar al inicio de la empresa o posterior a su creación, así como por medio de la capitalización de utilidades retenidas.

**j) El capital al social preferente**

Es el aporte por accionistas que no tiene intención de participar en la decisión ni en la administración de la empresa, su participación es programada para que suministre recursos a largo plazo sin ningún impacto en el flujo de efectivo.

#### **Fuentes de financiamiento externo:**

Es cuando una MYPE experimenta una insuficiencia para enfrentar desembolsos que exigen para la mantención del curso normal de la MYPE, también es cuando surge que los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa no son suficientes. Las unidades económicas en su mayoría siempre recurren al financiamiento de externos porque falta liquidez, además toda empresa si permanece en el mercado se orienta a la expansión y crecimiento hacia el futuro. Hay diferentes tipos de financiamiento externo de acuerdo a las oportunidades y necesidades de la empresa.

**a) Instrumentos de capital;** son aquellos contratos que ofrece la empresa, en los que se negocia una participación residual en los activos de la empresa, una vez deducidos los pasivos. Como son las emisiones de las acciones. (Vieira & Palomo, 2014). También según la normativa contable es un título o un contrato o instrumento financiero que tiene como significado una participación en el capital de una tercera empresa. Los instrumentos de capital más frecuentes son las acciones o participaciones sociales de otras sociedades mercantiles.

**b) Los amigos y los parientes:** Las fuentes como los familiares o amigos, es una opción de obtener dinero, éste se presta sin interés o a una tasa baja tasa de interés, llegando a ser muy benéfico para comenzar una actividad económica.

#### **c) Cuentas por Pagar:**

Representan el crédito en cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa y que se originan habitualmente por la compra de materia prima. Es una

fuelle de financiamiento comúu a casi todas las empresas. Incluyen todas las transacciones en las cuales se compra mercancías, pero no se firma un documento formal, no se exige a la mayoría de los compradores que pague por la mercancía a la entrega, sino que permite un período de espera antes del pago.

**d) Pasivos Acumulados:** Una segunda fuente de financiamiento espontánea a corto plazo para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagos al gobierno, la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo puede manipular de cierta forma la acumulación de los salarios.

**e) Línea de crédito:** Es un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un período definido.

**f) Convenio de crédito revolvente:** Consiste en una línea formal de crédito que es usada a menudo por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. Sin embargo, incluye una característica importante distintiva; el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito revolvente y recibirá un honorario por compromiso.

**g) Documentos negociables:**

El documento negociable consiste en una fuente promisoría sin garantías a corto plazo que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera pueden emitir documentos negociables.



**h) Anticipo de clientes:** Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar.

**i) Préstamos privados:** Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis.

### **Tipos de créditos**

#### **a) Créditos Comerciales**

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

#### **b) Créditos Para Capital De Trabajo**

Este crédito ha sido diseñado para aquellos pequeños negocios que requieren cubrir la compra de mercaderías para surtir su negocio, compra materias primas, pago de mano de obra e impuestos y servicios. Para enfrentar estos costos de administración y operación los recursos deben estar disponibles a corto plazo, y eso las instituciones financieras lo otorgan.

#### **c) Créditos Para Activo Fijos,**

Los mismos que son diseñado a empresarios de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para atender la necesidad de compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles (maquinarias, equipos, vehículos, mobiliarios y otros, etc).

#### **d) Créditos de Consumo**

Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con una actividad empresarial.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera.

#### **e) Créditos Hipotecarios Para Vivienda – Infraestructura**

Son las líneas de créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, tales créditos se otorgan amparados con hipotecas debidamente inscritas en los registros públicos.

#### **Condiciones de financiamiento**

Para acceder a un financiamiento se requiere cumplir condiciones y requisitos por parte de la empresa solicitante, porque, las empresas consideran que un factor que dificulta su desarrollo es el acceso al financiamiento, debido principalmente a las condiciones financieras desfavorables como cronograma de pagos, elevados costos y condiciones de financiamiento. asimismo, define la financiación con o la forma de otorgar el capital necesario a la empresa de manera tal que pueda dar usos de estos recursos económicos para sus diferentes tipos de necesidades en el monto adecuado y menciona que la fuente de financiamiento más utilizada es el crédito bancario, sin embargo, existen nuevas formas de financiamiento distintas al crédito bancario y que por sus mismos mecanismos solo algunos pueden acceder a ella.

La principal dificultad que encuentran las empresas para acceder a la financiación es que no pueden aportar las garantías que solicitan las entidades bancarias. Este problema es común en las pequeñas empresas y se traduce en un mayor coste del préstamo. Al no poder presentar avales propios, las entidades bancarias consideran que la operación de crédito o préstamo representa un riesgo mayor. En ese sentido, se debe prever cualquier insuficiencia del flujo de efectivo para buscar el tipo de financiamiento conveniente tanto en plazo como en tasas de interés, para garantizar el funcionamiento continuo del negocio y el mantenimiento de su rentabilidad. Pero en lo fundamental es para el capital de trabajo o para la adquisición de activos fijos.

Antes de aceptar un préstamo el micro empresario debe evaluar el tipo de empresa que tienes, tus ingresos a lo largo del plazo establecido para cancelar la deuda y tus objetivos de negocio.

#### ❖ **Plazos de financiamiento.**

Es innegable la importancia para las empresas el financiamiento puesto que ello les permite cumplir sus metas operativas y de crecimiento; sin embargo, se deben tomar las decisiones de financiación las más adecuadas o correctas para la empresa las que se alinean a sus objetivos de corto y largo plazo. En ese sentido, una de las condiciones de financiamiento son los plazos de pago las mismas que se clasifican en corto y largo plazo-

**Financiamiento a corto plazo:** Es un préstamo de recursos de dinero que se le otorga a una empresa (mype), durante un periodo de tiempo corto, esto puede ser semanas o meses, pero no superan los 12 meses. para este aspecto se consideran o se tiene en cuenta, sus operaciones vinculadas con los ingresos, es decir, que el beneficio que se consiga sea mayor al costo financiero del crédito.

Para lo cual existe una serie de tipos de financiación a corto plazo, los cuales, están constituidos por los recursos que provienen de proveedores, créditos bancarios que la empresa tiene que devolver en menos de un año. En efecto, la financiación a corto plazo, debe permitir en garantizar que el negocio cuente con el capital de trabajo para llevar sus operaciones y también buscar con el capital que permita aprovechar oportunidades comerciales o de crecimiento.

Basan, (2016) las fuentes de financiamiento a corto plazo son definidas como (cualquier pasivo originalmente programado para ser reembolsado dentro de un año son divididas en cuatro grupos principales, según Weston, para facilitar su análisis).

- ❖ **Financiamiento por medio de los inventarios:** para este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de las empresas como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene derecho a tomar posesión de la garantía, en caso la empresa dejara de cumplir con sus obligaciones.
- ❖ **Cuentas por pagar:** representan el crédito de cuentas abiertas que ofrecen los proveedores a las empresas y se originan generalmente por la compra de materia prima y de mercadería, es una de los financiamientos más comunes porque no se exige a los a la mayoría de las empresas que compren la mercadería a la entrega, sino que permite un espacio antes del pago
- ❖ **Crédito comercial:** es el uso que se les hace a las cuentas por pagar de la empresa del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos. De igual modo, es la manera peculiar que se le hace a las cuentas por pagar de la sociedad mercantil, pasivo a corto plazo acumulado, los impuestos a pagar; las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventarios como principio de recursos.

- ❖ **Crédito bancario:** es un tipo de financiamiento que las empresas obtienen por medio de los bancos con las cuales obtienen el financiamiento a corto plazo menos de 12 meses., Crédito bancario: es un tipo de financiamiento a corto plazo, que las empresas obtienen por medio de los bancos, con las cuales establecen relaciones funcionales.
- ❖ **Línea de crédito:** dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo convenido de antemano.
- ❖ **Papeles comerciales:** esta fuente de financiamiento es a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones. Este tipo de financiación tiene una serie de ventajas entre ellas se tiene: se consigue fácil y rápidamente, no cobran tasas de interés muy altas, el trámite no conlleva intereses

**Financiamiento a largo plazo:** Son fuentes de capitales permanentes, los préstamos y otras formas de endeudamiento a largo plazo, es decir, un plazo superior a un año. Evita disminuir la rentabilidad financiando activos fijos y algunos circulantes con deuda a largo plazo.

- ❖ **Hipoteca:** es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista, para garantizar el pago de un préstamo.
- ❖ **Emisión de Acciones:** es la participación patrimonial o capital de un accionista.
- ❖ **Bonos:** es un instrumento escrito y certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional de pagar una suma especificada y en una fecha determinada.
- ❖ **Arrendamiento financiero:** es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes, a la cual se le permitirá el uso de esos bienes durante un periodo determinado, mediante el pago de una renta específica. Es un contrato donde se

realiza con la negociación ente propietario de los bienes y la empresa donde se permite el uso de los bienes durante el periodo establecido, mediante el pago de una renta especificada en el contrato, pero la condición puede variar de acuerdo a la situación y la necesidad de ambas partes.

### **Tasa de Interés**

La tasa de interés puede definirse de muchas maneras, pero siempre tiene el mismo significado, según se observa en los siguientes conceptos:

Keynes, (2015) opina que las tasas de interés son generalmente fijadas en el mercado para los créditos. En cambio, otros factores como la preferencia de liquidez de los ahorradores son importantes. La tasa de interés está determinada por el nivel de beneficios que se demandan por invertir el dinero en bonos u otros activos en lugar de tenerlos en efectivo. Si los ahorradores creyeran que los precios van a bajar (incluyendo a los activos financieros), preferirían conservar su dinero guardándolo en casa o siguiendo alguna alternativa similar.

Según Fischer, (2017) los tipos de interés afectan el nivel de inversión, porque a tasas de interés altas, pocos proyectos de inversión resultan rentables, porque los gastos financieros se incrementan notablemente. Además, el autor agrega, que, si un Banco Central aumenta la oferta monetaria, entonces se reducen los tipos de interés, aumentando la demanda de inversión. Por otro lado, una variación en la cantidad de dinero que afecta a los tipos de interés, afecta por consiguiente a la demanda agregada, y al nivel de producción. También una reducción de la oferta monetaria eleva los tipos de interés, reduciendo la inversión y provocando una disminución de la producción y el empleo.

### **Tipos de tasas de interés**

Otro punto de vista importante a considerar es que las diferencias entre las tasas de interés cargadas a los activos con diferentes plazos son también cruciales. En la actualidad, existen múltiples tasas, aplicables a los activos dependiendo del plazo. Estas tasas pueden ser desde una noche hasta aquellas expresadas en valores por plazos de hasta treinta años.

### **Tipos de Prestamos financieros**

Con el paso de los años, el mercado comercial y el mercado financiero ha promocionado y facilitado una variedad de servicios que ayudan a cada individuo para que puedan obtener recursos financieros para poder llevar adelante la idea de negocio.

Un préstamo es la operación financiera en la que una entidad financiera o persona (prestamista) entrega a otra (el prestatario) una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses acordados en un plazo determinado.

En ese sentido (Oliva, 2019) señala que un crédito es una operación financiera en la que un individuo realiza un préstamo por una cantidad de activos a otra persona. La persona que solicita el dinero (deudor) se compromete a cumplir, dentro del tiempo convenido con el prestamista (el acreedor) con la devolución del capital, más los intereses, seguros, costos y otros elementos que pueden intervenir en esta operación.

También es importante precisar que los préstamos se conceden para financiar la adquisición de un bien o servicio, mientras que los créditos sirven más para cubrir desfases entre cobros y pagos y para afrontar periodos eventuales de falta de liquidez.

#### **❖ Créditos comerciales**

Monto de dinero que otorga la entidad financiera a empresas de diversos tamaños para satisfacer necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores de corto plazo y que normalmente es acordado para pagar en el corto o mediano plazo.

También se considera como créditos comerciales a aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases, de igual modo, a créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de créditos, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento. (Ayala , 2005)

#### ❖ **Créditos de consumo**

Es un tipo de crédito que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con sus actividades de operación empresarial. También se considera a los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de créditos, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera.

#### ❖ **Créditos hipotecarios**

Monto de dinero que otorga la entidad financiera para la adquisición de una propiedad ya construida, un terreno, como también para la construcción de viviendas, oficinas y otros bienes raíces, con la garantía de la hipoteca sobre el bien adquirido o construido, normalmente se acuerda la devolución a largo plazo. De igual modo, son líneas de crédito destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y



subdivisión de vivienda propia, tales créditos se otorgan amparados con hipotecas debidamente inscritas en los registros públicos. (Ayala , 2005)

### **Importancia del financiamiento**

La decisión de inversión responde sobre cuánto debe invertir la empresa para facilitar la producción y en que activos específicos debe realizar dicha inversión. Es decir, la decisión de inversión es la selección de los activos que se mantendrán en la empresa para generar beneficios económicos futuros. Invertir y financiarse son acciones comunes y determinantes para el éxito de la empresa para lo cual se debe establecer lo siguiente:

- La meta de maximizar las utilidades y con ello el rendimiento de los accionistas (sea un propietario o una sociedad.
- La optimización de la relación entre rendimiento esperado y riesgo
- Políticas administrativas que equilibran que equilibren la liquidez y el endeudamiento

### **Sistema financiero**

Un sistema financiero es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los bancos comerciales los cuales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. En segundo lugar, los mercados financieros, como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros. (Parodi, 2020).

Según (Pérez, 2014). Una Entidad Financiera es un establecimiento que se encarga de las transacciones financieras, tales como inversiones, préstamos y depósitos.

Las entidad financiera Convencionalmente,están compuestas por organizaciones tales como bancos, compañías de seguros y agentes de inversión. Casi todo el mundo tiene que tratar con una institución financiera sobre una base regular. Todo, desde el depósito de dinero para la obtención de préstamos y divisas de cambio debe hacerse a través de las instituciones financieras.

En el Perú, el mercado de intermediación financiero está regulado por la superintendencia de banca y seguros y AFP. Las personas y las empresas acuden al sistema financiero con el propósito de obtener fondos por su condición de deficitarios o buscar una alternativa de inversión (los superavitarios). Asimismo, las compañías de seguro, los bancos comerciales, las cajas municipales, las cooperativas de ahorro y crédito, corresponden al mercado de intermediación financiera

También existen intermediarios que funcionan como bancos entre ellas esta los fondos mutuos, las compañías de seguro, los fondos de cobertura, brokers y dealers, etc.

El sistema financiero ha evolucionado radicalmente, desde que era un comercio de intercambio de bienes para poder cubrir todas las necesidades sin utilizar dinero, por lo tanto, la mayor inversión era tener productos que conservaran durante más tiempo para poder negociarlos. Después apareció el dinero como medio de intercambio y se usó para comprar y vender productos, también usarlos en intercambios futuros. Más adelante surgió la posibilidad de guardar el dinero en los comercios e invertirlo a corto o mediano plazo lo cual era premiado con el 10% a los que se le llamo rendimiento. (Robles, 2018)

### **Instrumentos financieros**

(Orozco, 2017) Es un contrato que da lugar, simultáneamente a un activo financiero de una empresa o un pasivo financiero de o un instrumento de patrimonio de otras. Son instrumentos financieros las cuentas comerciales por cobrar y por pagar, inversiones en Bonos, los pasivos financieros (préstamos bancarios y comerciales), pagares por cobrar y pagar. El arrendamiento financiero es un instrumento financiero, puede tomar la categoría como tal, ya que crea obligaciones equivalentes a las que surge cuando un activo se compra a crédito.

- Reconocimiento de un instrumento financiero: Es un proceso mediante el cual se incorpora un instrumento financiero en los estados financieros
- Medición de un instrumento financiero: Es el proceso de determinación de los importes monetarios por lo que se reconocen los instrumentos financieros se lleva a registrar a los estados financieros.
- Medición inicial de un instrumento financiero: La medición inicial de un instrumento financiero, es el proceso mediante el cual se le asigna un valor monetario de su reconocimiento.

### **2.2.2 Teorías de la rentabilidad**

La rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y actualmente existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural (Lizcano, 2004, p. 10)

También (Lozano, 2016). “La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. Demostrando por las utilidades obtenidas de las ventanas realizadas y la utilización de las inversiones; su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.” Como también podemos decir que es la medida del rendimiento que en un periodo determinado los capitales que se ha utilizado se han reproducido.

Para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: Liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos; su visión clara del futuro, evidenciada con un plan concreto de acción; otra, su capacidad de vender, evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciada por el número fracasos y éxitos en negocios anteriores. (Yañez, 2011)

En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o "returnonequity" en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma (Bembidre Victoria, 2009).

Según (Yañez, 2011); para descubrir la verdadera rentabilidad del negocio habrá que tomar en cuenta si existen algunas actitudes del propietario relacionadas con el éxito, entre otras: liderazgo efectivo, evidenciado por su capacidad de llevar a cabo proyectos así como formar y dirigir equipos su visión clara del futuro , evidenciada con un plan concreto de acción otra su capacidad de vender,

evidenciada por su pasión por las ventas y su positiva aceptación a ser rechazado una y mil veces, y finalmente, su experiencia en los negocios, evidenciadas por el numero fracasos y éxitos en negocios anteriores.

Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestros único Socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios.

Existe varios indicadores de rentabilidad entre los más importantes, pero para el análisis de rentabilidad se toma la rentabilidad económica o la financiera dependiendo de la intensidad de la inversión (infraestructura o capital de trabajo), de la productividad, de la participación y la tasa de crecimiento del mercado, etc.

### **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. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifestó en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

$$RE = \frac{\textit{Resultados antes de interes e impuesto}}{\textit{Activo total a su estadio medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

### **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 del resultado.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma.

La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\textit{Resultados neto}}{\textit{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

### **2.2.3 Teoría de las micro y pequeñas empresas- MYPE**

Según la norma denominado Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa –Ley N° 28015, que fue promulgada el 3 de julio del 2003 define: como la unidad económica constituida ya sea por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que tiene

como propósito desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Una MYPE y/o negocio es mucho más que un producto o servicio, razón por la que es necesario contar un plan, que obliguen a pensar, investigar y trabajar en forma estratégica sobre el negocio y no actuar solamente sobre la base de la institución o el repentino deseo de crear una empresa. Debe tener claro el emprendedor, la importancia que tiene el enunciado llamado misión, que es lo que le llevará a definir por lo que hará y para quien hará. (Santya, 2014).

Puesto que las micro y pequeñas empresas juegan un rol muy importante en el desarrollo social económico de cada país, por ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado, más aún en países donde predomina la falta de empleo y oportunidades de trabajo, los cuales son los problemas muy graves y urgentes por resolver.

La importancia de las Mypes según (Aspilcueta , 2018), se debe porque es la principal unidad económica de generación de empleo y alivio a la pobreza puesto que:

Proporciona abundante puesto de trabajo

Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso

Incentiva el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población

Son la principal fuente de desarrollo del sector privado

Mejoran la distribución del ingreso

Contribuyen al ingreso nacional y el crecimiento económico

### **Definiciones de Empresa.**

(Ministerio de la Producción, 2011) “es la unidad económica que se encuentra constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma

societaria (Ley General de Sociedades) cuyo objetivo es desarrollar actividades de extracción, transformación, producción de bienes o prestación de servicios.”

### **Características de MYPE**

Según la Ley N° 30056, ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial especialmente menciona en el artículo 5 las principales características

En cuanto a lo referido a los niveles de ventas anuales: La microempresa son aquellas cuyos montos no exceden las 150 UIT. Mientras que la pequeña empresa es cuando sus ventas anuales son superiores a 150 UIT hasta el monto máximo de 1700 Unidades impositivas tributarias UIT.

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

**Cuadro 1 Características de las MYPES**

	Ventas anuales
Micro empresa	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

### **Reactivación Económica y retos**

Las micro y pequeñas empresas absorben la mayor parte del empleo del país, sin embargo, la coyuntura actual exige que las políticas del gobierno sean viables para el impulso y la recuperación Económica, dado que, FAE – MYPE y Reactiva Perú, no han cubierto las necesidades financieras de las empresas y lo peor algunos no han sido objeto de este beneficio, además el aislamiento fue un factor que dificultó y los protocolos de funcionamiento encareció los costos de producción



## **2.2.4 Marco Conceptual**

### **Financiamiento**

“Es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro)” (Porto, 2013)

El mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Vecela, 2013).

### **MYPE**

El 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. (Caballero, 2008).

### **Empresas Bancarias**

Empresa cuya actividad principal consiste en recibir dinero del público en depósito u otra modalidad contractual, para luego utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en brindar créditos, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

### **Empresas Financieras:**

Empresa que capta recursos del público y facilita las colocaciones de primeros emisores de valores, opera con valores mobiliarios y brindar asesoría financiera.

### **Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene para generar suficiente utilidad o ganancia. Un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, es decir, es el índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Para determinar la rentabilidad debemos dividir la utilidad o ganancia entre la inversión expresado porcentualmente. (Tapia, 2014)

Según (Acosta, Correa, & Gonzáles, 2002), hacen mención que la rentabilidad es la relación entre la utilidad y la inversión que se necesita para lograrla, ya que esto va a medir la efectividad de la gerencia en la empresa, que van a ser demostradas mediante las utilidades que se obtiene por las ventas realizadas y la buena utilización de las inversiones. Estas utilidades demuestran en conclusión que hay una administración competente, una planeación inteligente, la reducción de costos y gastos. Así mismo la rentabilidad va a medir la cantidad de recursos generados por las inversiones que se realizaron, indicador que mide el éxito de la empresa.

### **III. Hipótesis**

Esta investigación no se formuló la hipótesis porque esta investigación solo trataremos de describir las características de los variables financiamiento y rentabilidad

Las investigaciones que formulan hipótesis buscan probar que tienen impacto con las variables entre sí, o relación con el otro variable se dice que es fundamental porque son estudios que muestra la relación causa efecto, mientras no todas las investigaciones llevan hipótesis según sea el tipo de estudio sea descriptivo no requiere, suficiente con plantear algunas preguntas de investigación (Amador, 2009)

## IV. METODOLOGIA

### 4.1 Diseño de investigación

Considerando como el plan de investigación que incluye la descripción de cómo serán tratadas las variables en un estudio, siguiendo las fases del método a través de acciones concretas para responder las preguntas de investigación.

En efecto esta investigación es no experimental, transversal descriptivo

**No Experimental:** según, Hernández, Fernández, & Baptista (2018) define como ña investigación que se realiza sin manipulación es “la que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

**Transversal:** Según, Hernández, Fernández, & Baptista (2018)

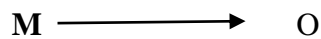
indica que el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

**Descriptivo:** la investigación será descriptivo porque se limitará a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información.

**Esta investigación es de caso;** porque su desarrollo se centró en el estudio la empresa en el análisis de una situación real referido a financiamiento y rentabilidad, para lo cual se utilizó las técnicas como la observación y el cuestionario para el recojo de información

En efecto, el diseño que se empleará en esta investigación es no experimental-descriptivo porque el estudio se realizará en un determinado espacio de tiempo.

Según el siguiente diagrama.



Dónde:

**M** = muestra conformada encuestada

**O** = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad

#### 4.2. El Universo y Muestra

**Población;** en una investigación es de suma importancia la determinación de la población en ese sentido para este estudio, la población apropiada permite resultados confiables y de generalización.

Según, (Arias, Villasis , & Miranda, 2016), define como el conjunto de casos, limitado y accesible los cuales serán de referencia para la determinación de su población denominado muestra, pero se considera el criterio de inclusión, exclusión y eliminación que demarcan la población elegible:

Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado, donde se desarrollará la investigación. **Tamayo (2012)**

La investigación de caso se realiza a un fenómeno, una persona, un evento o caso muy concreto, donde el análisis deberá realizarse dentro del medio ambiente en que se desenvuelve el objeto de estudio. **Muñoz (2011)**

En ese sentido la población es la empresa objeto de estudio

**Muestra;** la muestra es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno u objeto.

Según (Cabezas, Andrade, & Torres, 2018), el grupo focal llamado muestra es una porción del universo, dado que la población comprende todo lo agrupado a estudiarse, estudiar al universo se necesita invertir mayor tiempo y costo por ello es necesario identificar los miembros que integran una muestra la cual permite a dar a conocer datos específicos de la misma. (p.93).

En esta investigación de diseño de caso se realizará la muestra no probabilística.

**Cuesta (2009);** La muestra no probabilística no es un producto de un proceso de selección aleatoria. Los sujetos en una muestra no probabilística generalmente son seleccionados en función de su accesibilidad o a criterio personal e intencional del investigador.

El muestreo discrecional es más comúnmente conocido como muestreo intencional. En este tipo de toma de muestras, los sujetos son elegidos para formar parte de la muestra con un objetivo específico. Con el muestreo discrecional, el investigador cree que algunos sujetos son más adecuados para la investigación que otros. Por esta razón, aquellos son elegidos deliberadamente como sujetos. **Cuesta (2009)**

En ese sentido la muestra es la micro empresa: Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C. - Pachas, 2020, representada por su representante legal.

#### **4.3. Definición y Operacionalización de Variables**

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITMS
<b>FINACIAMIENTO</b>	Sistema financiero	<ul style="list-style-type: none"> <li>Financiamiento bancario</li> <li>Financiamiento no bancario</li> </ul>	<b>FINACIAMIENTO</b> ¿usted conoce que es la planificación financiera? ¿usted realiza la planificación financiera a corto o largo plazo? ¿Usted financia su negocio con su ahorro personal? ¿usted realiza préstamos para su negocio de sus amigos o parientes? ¿el capital inicial aportado es suficiente? ¿los proveedores les otorga crédito para su negocio?  ¿Cuál es el plazo que usted elige? ¿usted toma en cuenta la cuenta de ahorro para obtener prestamos  ¿usted utiliza la línea de crédito para obtener préstamos?
	Condiciones de financiamiento	Tasa de interés Plazo Historial crediticio	
	Fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>Financiamiento externo</li> <li>Financiamiento interno</li> </ul>	
<b>Rentabilidad</b>	Rentabilidad económica  Rentabilidad financiera	Ingresos Egresos Inversión en activos	¿El nivel de ingresos por ventas mensualmente de su empresa le permiten tener utilidades? ¿Cree usted que la existencia de muchas empresas del rubro afecta en sus niveles de ingreso de su empresa? ¿Cree usted que los costos de sus mercaderías no permiten tener altos utilidades? ¿Cree usted que la inversión en los activos de su empresa le permitió contar mayor rentabilidad? ¿Cree usted que las inversiones en mercaderías le permitieron obtener utilidades? ¿Los créditos obtenidos de sus proveedores le permiten obtener mayores ganancias para la empresa? ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten tener utilidades y a la vez rentabilidad para su empresa?

## **4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.**

### **4.4.1 Técnicas**

Las técnicas son el conjunto de herramientas, procedimientos e instrumentos utilizados para obtener información o datos, también se considera como un procedimiento para obtener y transformar información útil para responder a los objetivos de la investigación, además toda técnica prevé el uso de instrumentos de aplicación. Según (Rojas, 2011), el uso de la técnica está relacionado con el método de la investigación, con la teoría y la finalidad de la investigación, es decir está vinculada a la decisión metodológica del investigador, a su perspectiva teórica y a su orientación filosófica. En la presente investigación se utilizó la técnica de la encuesta, dado que la encuesta es una de las técnicas de investigación que consiste en recoger la información de la población y/o la muestra haciendo uso del instrumento que es el cuestionario o la entrevista para construir datos.

“La entrevista es una técnica de investigación de campo que tiene el objeto de recopilar información mediante el dialogo para definir el problema y para comprobar una hipótesis. La encuesta se realiza de dos formas: La entrevista y el cuestionario (Gomero, 2006)”.

### **4.4.2 Instrumentos**

Se considera que los instrumentos de investigación son los recursos que el investigador utiliza para abordar problemas, fenómenos o extraer información, un buen instrumento determina en gran medida la calidad de la información, siendo esta para las etapas subsiguientes y para los resultados.



Por lo tanto, el instrumento que se utilizó para recoger la información fue el cuestionario de 16 ítems, que se basan en las variables y en los indicadores, determinado las preguntas con sus respuestas en diversos incisos a elegir.

#### **4.5 Plan de Análisis.**

Para el desarrollo y cumplimiento de objetivos se realizó la revisión del material bibliográfico y trabajos de investigación para lo cual se utilizó las fichas bibliográficas, para el procesamiento de la encuesta aplicada al representante se utilizó el cuestionario la misma que se aplicó al representante de la empresa recogiendo así los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad, luego a través del método explicativo se relacionará el financiamiento con la rentabilidad en la empresa en estudio y luego se procedió a examinar los resultados teniendo en cuenta el marco teórico y antecedentes y luego se utilizó el programa power point para elaboración la ponencia.

#### **4.6. Matriz de Consistencia**

**Título:** Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas:  
Caso Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C. - Pachas, 2019

MATRIZ DE CONSISTENCIA

**Título: Propuesta de mejora de financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C.” de Pachas, 2020.**

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	Variables	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general</b> ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C.” de Pachas, 2020?</p> <p><b>Problemas específicos</b> ¿Cuáles son factores relevantes del financiamiento de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020?</p> <p>¿Cuáles son los factores relevantes de la rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020?</p> <p>¿Cuál es la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C.” - Pachas, 2020.</p> <p><b>Objetivo específico</b> Describir los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.</p> <p>Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.</p> <p>Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.</p>	<p><b>Variable 1</b> Financiamiento</p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Condiciones de financiamiento</p> <p>Sistema financiero</p> <p><b>Variable 2</b></p> <p>Rentabilidad</p> <p><b>Dimensiones</b></p> <p>Indicadores de rentabilidad</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p><b>Tipo de investigación</b> Cualitativo</p> <p><b>Nivel de investigación</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño de investigación</b> No experimental, descriptivo y de caso</p> <p><b>Población</b> La empresa constructora objeto de estudio</p> <p><b>Muestra</b> Contratistas Generales E&amp;JE Huánuco S.A.C.</p> <p><b>Técnica:</b> La entrevista encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p>

#### **4.7 Principios Éticos**

En esta investigación se toma en cuenta lo orientado en el código de ética de la universidad, en ese sentido según, (ULADECH, 2019) los principios que se tomara en cuenta son los siguientes:

**Protección a las personas.** – En esta investigación se protegió a la persona en todas las etapas de la investigación, cuidado su identidad, su confidencialidad y privacidad, asimismo la finalidad de investigación no encamina al riesgo a las personas, además, de libre y voluntariamente participación siempre respetando sus derechos fundamentales.

**Beneficencia y no maleficencia.-** se respecta su bienestar por lo tanto no causa ni causara algún daño ni efectos adversos los resultados de la investigación, más por el contrario permitirá que las personas dedicados a las actividades económicas puedan mejorar sus manejos financieros coadyuvando en el bienestar de las personas.

**Justicia.** – todos los involucrados en la investigación han tenido un trato equitativo y justo, en el proceso de estudio, pero también en los resultados todos tendrán el acceso a la información.

## V. Resultados

### 5. 1. Resultados

**Respecto al objetivo 1:** factores relevantes del financiamiento de la micro empresa

“Contratistas Generales E&JE Huánuco SAC” – Pachas-2020.

**Cuadro 2 Aspectos relevantes del financiamiento**

Ítems	Respuesta	Interpretación
1. ¿Cuál fue la fuente principal del financiamiento para la apertura y desarrollo de su empresa?	Recursos propios y de terceros	Para el inicio y desarrollo de la actividad empresarial especialmente por la naturaleza de la empresa no es suficiente el capital propio, por ello se contó con el aporte de terceros
2. ¿Cuál de los recursos propios usted utiliza a favor de la empresa?	La reinversión de utilidades	Para permanecer en el mercado ante tanta competencia se requiere de mayor inversión uno de los recursos confiables es la reinversión de utilidades porque después de cada operación las utilidades no distribuidas se invierte a favor de la empresa.
3. ¿Existe el aporte económico o con bienes y activos de los socios a favor de la empresa?	Si existe	La empresa cuenta con dos socios para cubrir alguna necesidad financiera aportan a la empresa
4. ¿Usted utiliza el crédito de los proveedores para sus actividades empresariales?	Si	Especialmente utiliza en combustible y maquinarias y repuestos
5. ¿Usted a qué tipo de entidades financieras acude para obtener créditos financieros?	Sistema no bancario	Por lo general acude a las entidades financieras no bancarias especialmente a la caja Arequipa de ahorros y créditos
6. ¿Qué tipo de crédito accedió para el financiamiento de su empresa?	Comercial	El tipo de crédito que utiliza de esta entidad financiera es de tipo comercial, por ser una financiación automática que se accede en el momento que la compañía prestataria requiere para cumplir con sus obligaciones financieras

7. ¿El crédito que obtuvo fue invertido para?	Capital de trabajo	El dinero que se obtiene mayormente es para el capital de trabajo lo cual nos permite para seguir operando
8. ¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted solicita para devolver sus créditos?	El largo plazo	La empresa requiere la compra de activos (maquinaria) por lo cual se requiere montos grandes cuyo devolución en cuotas largas
9. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?	No	El costo del crédito son muy altos en el mercado financiero, tenemos que escoger entre ellos
10. ¿Usted cuenta con las siguientes condiciones que le solicita para acceder a los prestamos financieros?	Historial crediticio	La condición que mejor facilita y que utiliza para la obtención del crédito es el historial crediticio

Fuente: Cuestionario Aplicado al representante de la empresa

Elaboración: Propio

**Respecto al objetivo 2:** factores relevantes de la rentabilidad de la micro empresa

“Contratistas Generales E&JE Huánuco SAC” – Pachas-2020.

**Cuadro 3 Aspectos relevantes de la rentabilidad**

Ítems	Respuesta	Interpretación
11. ¿Todas las inversiones realizadas o financiamientos recibidos a favor de su empresa le permitieron obtener rentabilidad?	si	Porque la gestión de la financiación es realmente a favor de la empresa, para la operación por ello permite la obtención de utilidades aunque no en niveles altos
12. ¿La empresa luego de cada actividad obtiene utilidades?	si	Cada operación o ejercicio si permite obtener utilidades, no tuvo pérdidas ni trabajo resultados adversos
13. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	si	Mejoro pero no en niveles altos porque los costos de ejecución de las obras son altas, además por la pandemia.

14. ¿Qué porcentaje de margen de utilidad obtuvo su empresa en el año 2020?	40%	Aproximadamente en un 40% a pesar de la pandemia y los protocolos implementados para las actividades
15. ¿Se ha incrementado sus activos en los últimos años debido a?	La reinversión y los prestamos financieros	La gestión de la financiación es adecuada por ello para incrementar los activos se utilizó la reinversión y los prestamos
16. ¿Su actividad empresarial en el año 2020 en plena pandemia le ha generado margen de ganancia?	si	Aunque no muy altos en comparación a los años anteriores
17. ¿Usted implementa políticas de mejora en los servicios que brinda su empresa?	si	Especialmente en los diseños y en la minimización de costos
18. ¿Los servicios que brinda su empresa tuvo acogida en el año 2020?	parcialmente	Debido a las restricciones, al confinamiento y a los protocolos; las actividades empresariales fueron limitadas.

Fuente: Cuestionario Aplicado al representante de la empresa  
Elaboración: Propio

### Respecto al objetivo 3: Relación entre financiamiento y rentabilidad de la micro empresa

“Contratistas Generales E&JE Huánuco SAC” – Pachas-2020.

#### Cuadro 4 Aspectos relevantes de la relación entre el financiamiento y rentabilidad

Ítems	Respuesta	Interpretación
19. ¿El financiamiento con capital propio le permitió obtener utilidades en el año 2020?	Si	A la empresa le ha sido de mucha utilidad el capital propio llamado también autofinanciación, porque no tiene costo, no requiere garantías, menos tramites
20. ¿El nivel de utilidades de su empresa aumento por el financiamiento de terceros?	Moderadamente	Dado que tiene un costo, porque se pasa los intereses, por ello permite leve rentabilidad, pero lo que más aporta es el crédito de los proveedores.
21. ¿El nivel de utilidades de su empresa aumento por	Si	Permitió tener mayor utilidad especialmente los ahorros

el financiamiento interno y externo?		personales, la reutilización y la venta de algunos activos y los créditos financieros
22. ¿El contar con liquidez para capital de trabajo le permite obtener mayores márgenes de ganancia?	Si	Porque contar con liquidez permite a la empresa permanecer en proceso productivo o activo, posibilita cumplir con las obligaciones, costear la actividad y mantener en marcha la operación; dado que la falta de liquidez limita las posibilidades de generar ahorros o excedente
23. ¿Las condiciones de financiamiento que impone las entidades financieras le permitió generar utilidades?	Si	No del todo pero la condición que más contribuyo es el historial crediticio mínimamente los plazos de financiamiento
24. ¿El tipo de crédito que usted utilizo le ayudo a obtener utilidades?	Si	El crédito comercial y el crédito de los proveedores ayudo en obtener utilidades

Fuente: Cuestionario Aplicado al representante de la empresa  
Elaboración: Propio

## 5.2 Análisis de resultados

**Respecto al objetivo específico 1:** Describir los factores relevantes del financiamiento de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.

La búsqueda de recursos financieros, como gestionarlas y la estructura económica de la empresa es una de las acciones más importantes de todo emprendedor, por ello, en la empresa en estudio entre las características del financiamiento se observa que utiliza como fuente de financiamiento recursos propios y de terceros, como señala que para el inicio de la actividad empresarial especialmente por la naturaleza de la empresa no es suficiente el capital propio, por ello se contó con el aporte de terceros. (ver P.1), así mismo, como parte del financiamiento propio utiliza, la reinversión de utilidades, porque, para permanecer en el mercado ante tanta competencia se requiere de mayor inversión uno de los recursos confiables es la reinversión de

utilidades porque después de cada operación las utilidades no distribuidas se invierten a favor de la empresa. (ver P.2), también, manifiesta que cuenta con aporte de los socios, porque cuenta con dos socios para cubrir alguna necesidad financiera aportan a la empresa. (ver P.3), de igual manera como parte del financiamiento utiliza el crédito de los proveedores especialmente el combustible, maquinarias y repuestos; en cuanto al tipo de crédito que practica es de tipo comercial, por ser una financiación automática que se accede en el momento que la compañía prestataria requiere para cumplir con sus obligaciones financieras y las obtiene de caja Arequipa. (ver P.6), en cuanto al destino de los créditos es para capital de trabajo. (ver P.7), y en cuanto al plazo de financiamiento es el largo plazo. (ver P.8), en cuanto a las condiciones de financiamiento es el historial crediticio, porque, es la mejor opción y la utiliza para la obtención del crédito es el historial crediticio. (ver P.10), estos resultados guardan en relación con lo afirmado en su trabajo de investigación por Rujel (2017), en la que señala: la empresa obtuvo financiamiento de la caja Sullana, lo cual fue invertido en capital trabajo, compra de activos, de igual modo, en parte guarda relación con Sarmiento (2019), en su investigación manifiesta que las empresas utilizan las finanzas, la carta fianza y los otros tipos de financiamiento dentro de ello están el arrendamiento financiero, el préstamo bancario y los créditos con los proveedores; de igual manera, con Chauca (2019), en su investigación señala que los microempresarios encuestados informaron que la empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias. También con Rebaza (2018), sostiene que los créditos financieros lo obtuvieron a largo plazo compensando los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, lo cual le permite que sus activos sean financiados con capital de terceros, las entidades financieras que le otorga créditos son la caja Piura, con una tasa de interés efectiva anual de 14%, Banco continental a una tasa de interés efectiva anual del 12.8%, Mi Banco con una tasa de interés efectiva anual del 27.8% y el banco de crédito con una tasa de interés efectiva anual del 15.2%. asimismo, guarda relación con Huansha (2018), porque menciona que el 89% de los



microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, de ellos el 33% solicito créditos a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, igualmente con Rivera (2020), considera como fuentes de financiamiento el capital propio y de los terceros, elige el corto plazo para maximizar el rendimiento del crédito financiero en la inversión., de la misma manera, con Bello (2018), menciona que los instrumentos financieros tales como la línea de crédito comercial en un 60% han utilizado este instrumento para el financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios; en cuanto a la tasa de interés están asociadas a los plazos de créditos dado que algunos se adeudaron entre 36 y 24 meses, es decir, a largo plazo.

**Respecto al objetivo específico 2:** Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.

Es una realidad que el objetivo de una empresa ya sea a medio plazo o largo plazo es obtener utilidades o tener margen de beneficios, para lo cual debe evidenciarse que su negocio esté produciendo suficientes beneficios solo así puede considerarse rentable, en ese sentido, en la empresa en estudio se desprende que en cada operación o ejercicio obtienen utilidades, además no tuvo pérdidas ni resultados adversos. (ver P.12), asimismo, menciona que en los últimos años mejoro la rentabilidad, pero en niveles no altos porque los costos de ejecución de las obras son altas. (ver P.13), en cuanto al margen de utilidad en el año 2020 fue de 40% pesar de la pandemia y los protocolos implementados para las actividades. (ver P.14), en cuanto a la implementación de políticas de mejora si realiza especialmente en los diseños y ejecución de proyectos, mas no en fuentes de financiamiento y minimización de costos. (ver P. 17), los cuales concuerdan con Chauca (2019), en su investigación señala que la rentabilidad de estas empresas es muy buena si se tiene una buena fuente de financiamiento y manejo adecuado; una parte de los encuestados manifestaron que tuvieron rentabilidad económica y la otra parte indicaron que las empresas tienen rentabilidad financiera. De igual modo, con Chauca (2019), en su investigación señala que, a la rentabilidad, cuenta con un nivel de liquidez del 1.85, el nivel de

rendimiento sobre capital es del 13.43%. también con Huansha (2018), menciona que los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoro en los últimos años.

**Respecto al objetivo específico 3:** Explicar la relación entre el financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C” de Pachas, 2020.

En cuanto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad, para lo cual un elemento importante fue el capital propio, financiamiento de terceros, por contar con liquidez, las condiciones de financiamiento entre ellas el historial crediticio y finalmente el tipo de crédito, los cuales concuerdan con Rujel (2017), quien menciona que, el financiamiento sí influyen la rentabilidad de la empresa, debido a que es de suma importancia porque permite que la empresa cuente con disponibilidad de efectivo para poder seguir con sus operaciones, siendo así la mejor alternativa para el desarrollo de la empresa. De igual modo con Apaclla & Rojas (2016), en su investigación señala que las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad, de igualmanera con Sarmiento (2019), en su investigación manifiesta que las finanzas la carta fianza y los otros tipos de financiamiento dentro de ello están el arrendamiento financiero, el préstamo bancario y los créditos con los proveedores esto influye de una manera muy favorable en los resultados de los estados financieros. Ya que produce el incremento de la rentabilidad y la utilidad. También con Chauca (2019), menciona que, el financiamiento impactó en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA S.A.C. en el distrito de Trujillo, mejorando su liquidez a 1.98 y su rendimiento sobre el capital a 19.14%. finalmente, con Huansha (2018), sostiene que el 89% de los microempresarios con los créditos obtenidos mejor su rentabilidad.

## VI. Conclusiones

### **Respecto al objetivo específico 1.**

Se determinó que la búsqueda de recursos financieros es una de las acciones más importantes de todo emprendedor, por ello, en la empresa en estudio entre las características del financiamiento ha utilizado como fuente de financiamiento recursos propios y de terceros, porque para el inicio de la actividad empresarial especialmente por la naturaleza de la empresa no es suficiente el capital propio, por ello se contó con el aporte de terceros. así mismo, como parte del financiamiento propio utiliza, la reinversión de utilidades, porque, para permanecer en el mercado ante tanta competencia se requiere de mayor inversión y uno de los recursos más confiables es la reinversión de utilidades, también, manifiesta que cuenta con aporte de los dos socios para cubrir alguna necesidad financiera de la empresa, también hace uso del crédito de los proveedores especialmente el combustible, maquinarias y repuestos; en cuanto al tipo de crédito que practica es el tipo comercial, por ser una financiación automática que se accede en el momento que la empresa requiere para cumplir con sus obligaciones financieras y las obtiene de caja Arequipa, dichos prestamos lo destina para capital de trabajo, en cuanto al plazo de financiamiento es el largo plazo, entre las condiciones de financiamiento que consideran es el historial crediticio.

### **Respecto al objetivo específico 2:**

Se determinó que la empresa en estudio en cada operación obtiene utilidades, además no tuvo pérdidas ni resultados adversos, asimismo, que en los últimos años mejoró la rentabilidad, pero en niveles no tan altos porque los costos de ejecución de las obras son altas; en cuanto al margen de utilidad en el año 2020 fue de 40% a pesar de la pandemia y los protocolos implementados para las actividades; en cuanto a la implementación de políticas de mejora si realiza especialmente en los diseños y ejecución de proyectos, mas no en fuentes de financiamiento y

minimización de costos, los cuales coadyuvan en el objetivo de la empresa porque a corto o largo plazo es obtener utilidades.

**Respecto al objetivo específico 3:**

Se determinó la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad, para lo cual un elemento importante fue el capital propio, la reutilización de las utilidades, el financiamiento de terceros, el crédito de los proveedores, las condiciones de financiamiento entre ellas el historial crediticio y finalmente el tipo de crédito, los cuales han permitido la obtención de utilidades con margen de ganancia en un 40%.

**Conclusión general.**

Los factores relevantes del financiamiento tales como las fuentes de financiamiento tienen relación con la rentabilidad, la inversión en capital de trabajo también relaciona en la mejora de los niveles de rentabilidad, los plazos de financiamiento a largo plazo especialmente el crédito comercial y a corto plazo el crédito de los proveedores también incide en la rentabilidad de la empresa. Por lo tanto, se concluye, que el financiamiento tiene mucha relación con la rentabilidad

## **Recomendaciones**

1. Intensificar el financiamiento externo para generar una línea de crédito con las entidades preferentemente bancarias y además debe hacer uso el tipo de crédito el arrendamiento financiero los cuales permitirán de manera positiva en la liquidez y solvencia financiera de la empresa.
2. Intensificar el financiamiento propio especialmente en sus activos fijos, además debe solicitar el financiamiento a corto plazo dado que los intereses son bajos, también la carta de fianza como un contrato de garantía de cumplimiento de pago de terceros, especialmente para ejecutar obras de gran envergadura en el largo plazo con el arrendamiento financiero, ya que es el alquiler de un bien con derecho a compra al final de contrato, lo cual se recomienda el leasing para la inversión de maquinarias y equipos como retroexcavadora, cargador frontal, volquetes entre otros para que haya mejor servicio
3. Debe diferenciar en la rentabilidad, especialmente la rentabilidad de los activos, la rentabilidad de la inversión, para lo cual debe utilizar con ratios financieros para medir cifras económicas y financieras según el nivel de sus ingresos y egresos, asimismo que utilice con mayor frecuencia los factores de rentabilidad entre ellos la inversión, solo así podrá mejorar la colocación del dinero para obtener en el futuro mayor beneficio, invirtiendo en maquinarias porque ellos permitirán mayor productividad y utilidades, Además debe hacer una buena obra con la finalidad su razón social sea una marca confiable, con garantía y efectividad respetando los plazos a fin de posicionarse en el mercado como una buena empresa

4. Debe considerar al financiamiento y rentabilidad como una dualidad dado que todo tipo de financiamiento debe contribuir a elevar los niveles de rentabilidad mediante el manejo adecuado con eficiencia los créditos la reinversión de su utilidad
5. A los directivos de la empresa debe evaluar sus decisiones financieras, verificando su estructura de capital, evaluar la viabilidad del financiamiento externo, contar con una línea de crédito aprobada lo cual tendrá disponibilidad inmediata y accesibilidad en cualquier momento que necesite
6. Debe utilizar el tipo de crédito hipotecario, su estructura económica, con activos, deuda, acciones
7. Evaluar los recursos con que cuenta en liquidez, en acciones, deuda para que no sea afectada y cumplir con sus propósitos.

## Bibliografía

- Apacclla, P., & Rojas, R. (2016). *IMPACTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCCION DE VIVIENDAS MULTIFAMILIARES DE LA EMPRESA OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA SAC, TRUJILLO 2017. HUANCAYO:*  
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1601/ESTRATEGIAS%20DE%20FINANCIAMIENTO%20PARA%20EL%20INCREMENTO%20DE%20LAS%20EMPRESAS%20CONSTRUCTORAS%20DE%20LA%20PROVINCIA%20DE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Arias, J., Villasis , M., & Miranda, M. (Junio de 2016). La Poblacion de estudio. (R. d. latina, Ed.) *RAM: Revista Alergia México*, 63(2), 201-206. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Aspilcueta , J. (02 de febrero de 2018). *Monografias.com. Economia*. Obtenido de Las Micro y pequeñas empresas en el Perú: <https://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Ayala , S. (12 de julio de 2005). *Creditos Financieros* . Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/creditos-financieros/>
- Bello, M. (2018). *Influencia del crédito financiero en el desarrollo de las MYPES del sector contruccion en el distrito de Huanuc, 2018*. Huanuco - Perú: UDH.
- Bustos , P. (2017). *Caracterización de la utilización de fuentes de financiamiento en Pymes apoyadas por CDN – SERCOTEC*. Santiago de Chile- Chile:  
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/146139/Tesis%20-%20Patricio%20Bustos%20Castro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introduccion a la metodologia de la investigacion cientifica*. Ecuador: Primera Edicion, David Andrade Aguirre. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/jspui/bitstream/21000/15424/1/Introduccion%20a%20la%20Metodologia%20de%20la%20investigacion%20cientifica.pdf>
- Chagerben , L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Guayaquil Ecuador: Dominio de las ciencias.

- González Cómbita, S. M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Bogotá: <http://bdigital.unal.edu.co/49025/>.
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en America Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Estados UNidos: BID. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequeñas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Huansha, L. (2018). *CARATERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LLAMELLIN 2017*. HUARAZ: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_HUANSHA\\_VILLANUEVA\\_LEONIDAS\\_KARINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5044/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUANSHA_VILLANUEVA_LEONIDAS_KARINA.pdf?sequence=4&isAllowed=y).
- López Lindao, J. I., & Farías Villón, E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>.
- Lorenzana, T. (2017). *Sobre el problema de financiacion de las pequeñas y medianas empresas: seleccion adversa y riesgo moral*. Argentina: Universidad Nacional del Sur Bahia Blanca.
- Lozano. (2016). *Introduccion a la contabilidad*. <https://docplayer.es/16308519-1-introduccion-rentabilidad.html>.
- Mogollón, Y. (2011). *Fuentes de financiacion para el Start Up de una empresa*. Bogota Colombia: coleccion emprendimiento .
- Montero, R. (28 de Abril de 2020). Covid 19 en el Perú: el Impacto en las Mypes. *El Peruano*.
- Morini, S., & Solari, E. (2015). Buenos Aires Argentina: Universidad nacional de la Plata.
- Ñauta, A. M. (2015). *Analisis y alternativas para financiamiento de Mypes a travez de cooperativas de ahorro y credito en el Azuay*. Cuenca - Ecuador : <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7357/1/UPS-CT004307.pdf>.



- OIT. (2015). *Pequeñas y medianas empresas y creación del empleo decente*. Ginebra - Suiza: Primera Edición. Conferencia Internacional de trabajo.
- Oliva, K. (8 de Enero de 2019). *¿Que es un credito financiero y cómo se debe utilizar?* Obtenido de Balance de cuenta semanal: <https://hispanicfactor.org/que-es-un-credito-financiero-y-como-se-deberia-utilizar/>
- Orozco, J. d. (2017). *Evaluación financiera de proyectos*. (4a. ed.) Ecoe Ediciones.
- Orús, A. (2021). Numero de muertes a nivel mundial por continente 2021. *Statista*. Obtenido de <https://es.statista.com/estadisticas/1107719/covid19-numero-de-muertes-a-nivel-mundial-por-region/>
- Pazarbasioglu, C. (2020). *La COVID-19: Coronavirus hunde a la economía mundial en la peor recesion desde la segunda guerra mundial*. Estados Unidos: Crecimiento equitativo finanzas e instituciones-EFI-Grupo banco Mundial.
- Pérez, A. B. (2014). instituciones financieras. *Enciclopedia financiera.*, <https://www.encyclopediainanciera.com/definicion-instituciones-financieras.html>.
- Porto, J. P. (2013). *Definicion de financiacion*. Obtenido de <https://definicion.de/financiacion/>
- Reátegui, W. (2020). Impacto de los planes de financiamiento en las pymes durante la pandemia . *conexionesan*.
- Rebaza, P. (2018). *IMPACTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCCION DE VIVIENDAS MULTIFAMILIARES DE LA EMPRESA OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA SAC, TRUJILLO 2017*. TRUJILLO: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14819/Rebaza%20Chavez%2c%20Paola%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Rivera, C. (2020). *Propuestas De Mejora De Los Factores Relevantes De Los Creditos Financieros Y La Rentabilidad De Las Mype, Rubro Construccion Caso: Damms Consultores Y Ejecutores E.I.R.L., Del Distrito De Huanuco-2019*. Huanuco: [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16764/CREDITOS\\_RENTABILIDAD\\_RIVERA\\_ROSAS\\_CORINA\\_LEONOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16764/CREDITOS_RENTABILIDAD_RIVERA_ROSAS_CORINA_LEONOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Rojas, I. (2011). *Elementos para el diseño de tecnicas de investigacion: una propuesta de definiciones y procedimientos en la investigacion cientifica*. Toluca Mexico: Universidad Autonoma de Mexico.
- Romero, N. (2017). *Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa Produarroz S.A.* ". Guayaquil-Ecuador:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/16462/1/TESIS%20FINAL%2012%20DE%20FEBRERO..pdf>.

Rugel, S. (2017). *Influencia Del Financiamiento En La Rentabilidad En Las Empresas Constructoras En El Perú: Caso Constructora Aesmid E.I.R.L 2016*. Tumbes:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2564/FINANCIAMIEN TO\\_RENTABILIDAD\\_RUJEL\\_GUERRA\\_SANTOS\\_WILFREDO%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2564/FINANCIAMIEN TO_RENTABILIDAD_RUJEL_GUERRA_SANTOS_WILFREDO%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

Santya, A. R. (2014). *Herramienta para la competitividad de la pequeña empresa en America Latina*. Mexico - Chile: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1389/#indice>.

ULADECH. (2019). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001*.  
Chimbote:

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.

Viera, M., & Palomo, R. (2014). *Financiacion externa de la empresa*. Lima :  
[http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNjCyNztbLUouLM\\_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAGu5QSzUAAAA=WKE](http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASNjCyNztbLUouLM_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAGu5QSzUAAAA=WKE).

# ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Anexo N° 07

Esquema del cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES					
N°	Actividades	Año 2021			
		marzo I	abril	mayo	Junio



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	x	x	x	x	x											
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación						x	x									
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación								x	x							
4	Elaboración del consentimiento informado (*)										x						
5	Resultados de la investigación											x					
6	Conclusiones y recomendaciones												x				
7	Redacción del informe final													x			
8	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación														x		
9	Redacción de artículo científico														x		
10	Prebanca															x	
11	Sustentación																x

(\*) sólo en los casos que aplique

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

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi informe de Tesis para optar el Título de Contador público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la Empresa Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **PROPUESTA DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAMICRO EMPRESA “CONTRATISTAS GENERALES E&JE HUÁNUCO SAC” – PACHAS-HUANUCO, 2020.**

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

Entrevistador (a): Fecha:

## **VARIABLE FINANCIAMIENTO**

### **Dimensión 1: Fuentes de financiamiento**

1. ¿Cuál fue la fuente principal del financiamiento para la apertura de su empresa?
  - a) Propio
  - b) Terceros
  - c) Propio y de terceros
2. ¿Cuál de los recursos propios usted utiliza a favor de la empresa?
  - a) Reinversión de utilidades
  - b) Venta de activos
  - c) Ambos
3. ¿Existe el aporte económico o con bienes y activos de los socios a favor de la empresa?
  - a) Si
  - b) No
4. ¿Usted utiliza el crédito de los proveedores para sus actividades empresariales?
  - a) Si

- b) No

### **Dimensión 2: Sistema financiero**

5. **¿Usted a qué tipo de entidades financieras acude para obtener créditos financieros?**

- a) Bancarias
- b) No bancarias

Mencione el nombre de la entidad: .....

6. **¿Qué tipo de crédito accedió para el financiamiento de su empresa?**

- a) Micro crédito
- b) Hipotecario
- c) Comercial
- d) Otros.

Si marco otros puede explicar: .....

7. **¿El crédito que obtuvo fue invertido para?**

- a) Capital de trabajo
- b) Compra de activos
- c) Otros, -----, Especifique: .....

### **Dimensión 3: Condiciones de financiamiento**

8. **¿Cuál es el plazo de financiamiento que usted solicita para devolver sus créditos?**

- a) Largo Plazo
- b) Corto plazo

9. **¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**

- a) Si
- b) No

10. **¿Usted cuenta con las siguientes condiciones que le solicita para acceder a los prestamos financieros?**

- a) Historial crediticio
- b) Garantías

### **Variable Rentabilidad**

### **Dimensión 4: Rentabilidad económica**

11. ¿Todas las inversiones realizadas o financiamientos recibidos a favor de su empresa le permitieron obtener rentabilidad?

a) Si

b) No

12. ¿La empresa luego de cada actividad obtiene utilidades?

c) Si

d) No

**13. ¿La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?**

a) Si

b) No

14. ¿Qué porcentaje de margen de utilidad obtuvo su empresa en el año 2020?

Respuesta: .....

15. ¿Se ha incrementado sus activos en los últimos años debido a?

a) La reinversión de utilidades obtenidas

b) Los préstamos de entidades financieras

c) Otros factores, explique: .....

#### **Dimensión 4: rentabilidad financiera**

16. ¿Su actividad empresarial en el año 2020 en plena pandemia le ha generado margen de ganancia?

a) Si

b) No

Explique: .....

17. ¿Usted implementa políticas de mejora en los servicios que brinda su empresa?

a) Si

b) No

18. ¿Los servicios que brinda su empresa tuvo acogida en el año 2020?

a) Si

b) No

#### **Relación entre financiamiento y rentabilidad**

19. ¿el financiamiento con capital propio le permitió obtener utilidades en el año 2020?

a) Si

- b) No
20. **¿El nivel de utilidades de su empresa aumento por el financiamiento de terceros?**
- a) Si
- b) No
21. **¿El nivel de utilidades de su empresa aumento por el financiamiento interno y externo?**
- a) Si
- b) No
22. **¿El contar con liquidez para capital de trabajo le permite obtener mayores márgenes de ganancia?**
- a) Si
- b) No
23. **¿Las condiciones de financiamiento que impone las entidades financieras le permitió generar utilidades?**
- a) Si
- b) No
24. **¿El tipo de crédito que usted utilizo le ayudo a obtener utilidades?**
- a) Si
- b) No

Muchas gracias





UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE  
FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: Propuesta De Mejora Del Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Empresa "Contratistas Generales E&Jc Huánuco S.A.C." De Pachas, 2020

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : NILTON JARA Y CLAUDIO  
Cargo o institución donde labora : Docente en Universidad privada de Huánuco  
Nombre del instrumento de Evaluación : Cuestionario  
Teléfono : 976 788 054  
Lugar y fecha : Huánuco, 18 de mayo del 2021  
Autor del instrumento : Emerson Fajuelo Pilco

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

Indicadores	Criterios	Valoración	
		SI	NO
Claridad	Los indicadores están formulados con un lenguaje apropiado y claro.	✓	
Objetividad	Los indicadores que se están midiendo están expresados en conductas observables.	✓	
Contextualización	El problema que se está investigando está adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.	✓	
Organización	Los ítems guardan un criterio de organización lógica.	✓	
Cobertura	Abarca todos los aspectos en cantidad y calidad	✓	
Intencionalidad	Sus instrumentos son adecuados para valorar aspectos de las estrategias	✓	
Consistencia	Sus dimensiones e indicadores están basados en aspectos teórico científicos	✓	
Coherencia	Existe coherencia entre los indicadores y las dimensiones de su variable	✓	
Metodología	La estrategia que se está utilizando responde al propósito de la investigación	✓	
Oportunidad	El instrumento será aplicado en el momento oportuno o más adecuado	✓	

III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Los ítems responden a las dimensiones e indicadores, además al propósito de la Investigación

IV. RECOMENDACIONES: debe aplicar

Huánuco, 18 de mayo de 2021

  
COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS  
HUÁNUCO  
  
C.P.C. NILTON JARA Y CLAUDIO  
Firma: 431678

**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 del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa "Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C." de Pachas, 2020**, y es dirigida por Mgtr. Juana Maribel Manrique Plácido, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **Determinar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa "Contratistas Generales E&JE Huánuco S.A.C." - Pachas, 2020.**

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 25 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 mi persona, si desea, también podrá escribir al correo [Paivela\\_1000@btinternet.com](mailto:Paivela_1000@btinternet.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Elvis Eduardo Chapuis Rojas

Fecha: 05 de abril del 2021

Correo electrónico: contadch10@gmail.com

Firma del participante: \_\_\_\_\_

Firma del investigador (o encargado de recoger información): \_\_\_\_\_

## REGISTRO FOTOGRAFICO



