



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD EN LA MICROEMPRESA
CONSTRUCTORA Y SERVICIOS CHEYENNES E.I.R.L
DEL DISTRITO DE HUÁNUCO - 2020**

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

AUTOR

**SANCHEZ RODRIGUEZ, CRISTIE NINFA
ORCID: 0000-0002-2127-5324**

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 DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD EN LA MICROEMPRESA
CONSTRUCTORA Y SERVICIOS CHEYENNES E.I.R.L
DEL DISTRITO DE HUÁNUCO - 2020**

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

AUTOR

**SANCHEZ RODRIGUEZ, CRISTIE NINFA
ORCID: 0000-0002-2127-5324**

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2021

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

Sánchez Rodríguez, Cristie Ninfa

ORCID: 0000-0002-2127-5324

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 firma del 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. Agradecimiento

Agradezco a Dios por darme la vida y el sustento económico.

A mis padres por formarme con principios y valores inculcándome siempre a ser una buena profesional.

A la universidad por acogerme en sus aulas para adquirir conocimientos que hoy en día la sede Huánuco no existe, solo quedando recuerdos en mi mente y en mi corazón.

A los docentes por el esfuerzo y sacrificio de brindar y transmitir sus conocimientos para así defendernos como profesionales.

A la Mgtr. Juana Maribel Manrique Palacios por sus orientaciones y aporte en la realización de este trabajo de investigación.

Al gerente de la empresa constructora y servicios Cheyennes E.I.R.L por brindarme las facilidades para realizar este trabajo de investigación.

5. Dedicatoria

A Dios por darme la sabiduría e inteligencia para llegar a la meta trazada.

A mis padres por el apoyo emocional.

A mis hijas y esposo por el apoyo incondicional

6. Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020, para este estudio la metodología utilizada fue de tipo, cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo con lo cual se obtuvo los principales resultados. **Respecto a los factores relevantes del financiamiento**, utiliza el capital propio y el financiamiento de los terceros, asimismo utiliza la reinversión de utilidades durante ciclo de operación. También recibió el financiamiento de entidades financieras del sistema bancario especialmente del BBVA Continental, en cuanto al tipo de crédito utiliza el crédito hipotecario; **respecto a los factores de la rentabilidad**, se evidencia en la empresa en estudio se muestra que la empresa obtiene utilidades durante el ejercicio de sus operaciones, además se evidencia que, en el año 2020, la empresa obtuvo una rentabilidad moderada, obteniendo un margen de utilidad de 28%, asimismo resalta que la empresa o el tipo de actividad es rentable. Pero, le falta medir la rentabilidad de la inversión, el de los fondos propios para saber con exactitud si la inversión es rentable solo así se podrá determinar el valor de la empresa: **Respecto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad**; existe estrecha relación entre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad, **finalmente se concluye**; que los fuentes de financiamiento, los tipos de crédito, los plazos de pago, que vienen utilizando contribuye en los niveles de rentabilidad.

Palabras Clave: Financiamiento, rentabilidad y MYPE

7. Abstract

The main purpose of this research was to identify the relevant factors of financing and profitability of the micro-construction company and services Cheyennes EIRL of the district of Huánuco - 2020, for this study the methodology used was of type, qualitative, descriptive level and descriptive non-experimental design with which the main results were obtained. Regarding the relevant factors of financing, it uses its own capital and financing from third parties, it also uses the reinvestment of profits during the operating cycle. It also received financing from financial entities of the banking system, especially the continental BBVA, in terms of the type of credit used for mortgage loans; Regarding the profitability factors, it is evidenced in the company under study that the company obtains profits during the exercise of its operations, it is also evidence that, in 2020, the company obtained a moderate profitability, obtaining a margin of 28% profit, also highlights that the company or the type of activity is profitable. But, it is necessary to measure the profitability of the investment, that of the own funds to know exactly if the investment is profitable, only then can the value of the company be determined: Regarding the relationship between financing and profitability; there is a close relationship between the relevant factors of financing and profitability, it is finally concluded; that the sources of financing, the types of credit, the payment terms that they have been using contribute to the profitability levels.

Keywords: Financing, profitability and MYPE

8. Contenido

1. Título de la tesis	ii
2. Equipo de Trabajo	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iv
4. Agradecimiento	v
5. Dedicatoria	vi
6. Resumen.....	vii
7. Abstract	viii
8. Contenido.....	ix
9. Índice de tablas y figuras	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.....	21
2.1.4 Antecedentes locales.....	23
2.2 Bases teóricas de la investigación	25
2.2.1 Teorías del financiamiento	25
2.2.2 Teorías de rentabilidad.....	30
2.2.3 Micro y pequeñas empresas	32
2.2.4. Marco conceptual.....	36
III. Hipótesis	38
IV. Metodología.....	39

4.1 Diseño de investigación	39
4.2. La Población y Universo	40
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	40
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	43
4.5 Plan de análisis	44
4.6 Matriz de consistencia	44
4.7 Principios éticos	46
V. Resultados	47
5.1 Resultados	47
5.2. Análisis de resultados	49
VI. Conclusiones	53
Recomendaciones	55
Referencias bibliográficas	57

9. Índice de tablas y figuras

Cuadro 1 Características de las MYPES.....	33
Cuadro 2 Definición y operacionalización de variables	41
Cuadro 3 Matriz de Consistencia.....	45
Cuadro 4. Factores relevantes del financiamiento de la microempresa constructora y servicios “Cheyennes EIRL”	47
Cuadro 5 factores relevantes de la rentabilidad de la microempresa constructora y servicios “Cheyennes EIRL”	48
Cuadro 6. Relación de los factores relevantes entre el financiamiento y rentabilidad de la microempresa constructora y servicios “Cheyennes EIRL”	49

I. Introducción

Todas las economías del mundo, ha tenido efecto por la pandemia especialmente en lo económico, empleo, sistemas financieros, la industria, turismo y otros sectores importantes; la propagación del COVID-19, ha dejado a las economías y empresas en graves situaciones, a pesar del esfuerzo de sus gobiernos que implementaron mitigar sus efectos con nuevas medidas de confinamiento.

Según las afirmaciones de (Jones, Palumbo, & Brown, 2021), muchas personas han perdido sus empleos, han disminuido sus ingresos, y la tasa de desempleo actual de Japón es de 3.3%, de EEUU el 8,9%, de Italia es de 11%, y Brasil de 13,4%, es decir millones de trabajadores están participando en planes de retención de empleo respaldados por sus respectivos gobiernos, el número de nuevas oportunidades laborales sigue siendo muy bajo, y se estima que la economía mundial se contrajo en un 4,4% en el 2020, a excepción de china que creció en 2,3% y en el 2021 China e India crecerá en un 8,2% y 8,85 respectivamente

En América Latina las micro y pequeñas empresas han enfrentado dificultades para acceder a recursos necesarios, especialmente en el tema financiero y exhiben escasos encadenamientos con compañías de superior tamaño esto impide su crecimiento. Además, se presentan altas tasas de creación de micro y pequeñas empresas, pero tienen dificultades para sobrevivir en los primeros años.

En ese sentido explica las razones de este inadecuado acceso, según (Mauricio, 2016), el alto costo del dinero en el sistema financiero peruano impacta negativamente en el desarrollo de la micro empresa, a su vez permite que estas recurran a la informalidad como una alternativa de solución a la demanda de capital. (p.33).

También, uno de los aspectos que es importante precisar es que todas las empresas requieren financiamiento para llevar adelante sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, porque dichas estrategias permiten desarrollarse, aumentar el volumen de producción de bienes y/o servicios, construir o adquirir nuevas plantas o mejorar la infraestructura, o tal vez hacer alguna otra inversión que el empresario avizora o advierte como de mucha utilidad para los intereses empresariales o se presente alguna oportunidad en el mercado, para todo ello es urgente contar con liquidez.

Existen estudios en lo que afirman que: “El financiamiento establece alternativas para que las empresas puedan desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, esto les ayudara a crecer, expandirse, obtener nuevos equipos o hacer otra inversión que se considere benefica para si misma o aprovechar alguna otra oportunidad.” (Boscán & Sandra, 2009)

Por otro lado, se afirma que la rentabilidad fue cambiando con el tiempo siendo usado de diferentes maneras y es uno de los indicadores más notables para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida implica al fortalecimiento de las unidades económicas además es la relación entre la utilidad y la inversión necesaria, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones. (Zamora Torres, 2011)

La pandemia debido a la COVID-19 ha tenido efectos negativos sin precedentes, tanto en el plano sanitario como en la economía, y el mercado laboral los cuales ha generado una crisis económica en todo el mundo, causando la quiebra de miles de

empresas y la pérdida de millones de empleos, frente a esta situación más del 30% de las empresas tuvieron que cambiar de rubro para salvar el negocio, en caso del Perú la población ocupada se redujo en 6,7 millones aumentando así la desocupación y desempleo (Gamero, 2020)

Todas las empresas ya sea si son grandes, medianas o pequeñas empresas contribuyen o son parte del proceso de producción, porque son ellas las que crean los bienes y/o servicios, para que la sociedad en su conjunto pueda satisfacer sus necesidades, pero sujeto al juego de la oferta y la demanda, son un agente que constituye uno de los pilares fundamentales de la actividad económica, creando empleo, generando riqueza e impulsando grandes innovaciones.

También otras de las características del contexto actual, es que asistimos a una acelerada expansión de la globalización de la economía, la cultura y producción de todas las esferas de la humanidad, lo que implica grandes retos a los países y a las micro y pequeñas empresas (MYPE), en cuanto a diversos temas, tales como: generación de empleo, mejora la competitividad y, sobre todo el crecimiento del país, convirtiéndose en las MYPE es un elemento importante esencial para el desarrollo en la economía de los países, por representar en términos cuantitativos mayor presencia en el ámbito empresarial.

En cuanto al tipo de financiamiento utilizado en una empresa cuyo propietario busca lograr el desarrollo empresarial, no será el mismo al de la empresa cuyo dueño solo desea continuar con su estilo de vida sin tener que realizar cambios en la empresa. (Portal, Feto, & Ramírez, 2018)

En caso del Perú, Según (Posada, 2021), la cuarenta impuesta provocó una caída de 11% en el producto interno bruto por el cierre de las principales actividades

económicas, debido a la baja demanda, reducción de la mano de obra, a pesar de la suspensión temporal y programas de apoyo a las empresas.

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).

En la región Huánuco, específicamente en la provincia existen diversas situaciones problemáticas para las micro y pequeñas empresas especialmente a la limitada acceso a las fuentes de financiamiento y a esta problemática hace que tengan una rentabilidad limitada, bajos ingresos para los propietarios. Además, en el sector servicio rubro constructora durante el año 2020, por la situación de la pandemia y existe el problema de la inadecuada atención, irregularidades en los niveles de calidad esperados, información inadecuada de los bienes y servicios que brindan.

Por las razones expuestas se formuló el siguiente enunciado: **¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020?**, para responder este problema se ha formulado el siguiente objetivo, Identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020, y para este objetivo se han formulado los siguientes objetivos específicos

1. Establecer los factores relevantes del financiamiento de la microempresa constructora y servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.

2. Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.
3. Explicar la relación existente entre del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.

Asimismo, esta investigación se justifica porque nos permitió identificar los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad, asimismo, identificar con claridad las formas de financiamiento que ha implementado y vienen realizando para poder seguir operando en el mercado en épocas de pandemia, de igual modo, conocer si estas han contribuido en la obtención de la rentabilidad de la empresa en estudio.

También se justifica porque este estudio servirá como antecedente para que en el futuro se haga las investigaciones más complejas y grandes. De igual modo, los resultados, conclusiones y recomendaciones servirán para que puedan tomar en cuenta la empresa en estudio y otros emprendedores en sus decisiones empresariales.

En este estudio la metodología utilizada fue de tipo, cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo con lo cual se obtuvo los principales resultados. **Respecto a los factores relevantes del financiamiento**, utiliza el capital propio y el financiamiento de los terceros, asimismo utiliza la reinversión de utilidades durante ciclo de operación. También recibió el financiamiento de entidades financieras del sistema bancario especialmente del BBVA continental, en cuanto al tipo de crédito utiliza el crédito hipotecario; **respecto a los factores de la rentabilidad**, se evidencia en la empresa en estudio se muestra que la

empresa obtiene utilidades durante el ejercicio de sus operaciones, además se evidencia que, en el año 2020, la empresa obtuvo una rentabilidad moderada, obteniendo un margen de utilidad de 28%, asimismo resalta que la empresa o el tipo de actividad es rentable. Pero, lo le falta medir la rentabilidad de la inversión, el de los fondos propios para saber con exactitud si la inversión es rentable solo así se podrá determinar el valor de la empresa: **Respecto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad;** existe estrecha relación entre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad, **finalmente se concluye;** que los fuentes de financiamiento, los tipos de crédito, los plazos de pago, que vienen utilizando contribuye en los niveles de rentabilidad.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2. 1.1 Antecedentes Internacionales

En su trabajo de investigación (Tana, 2018), que lleva como título “Estrategias de financiamiento e inversión utilizadas por los hoteles de cuatro estrellas del distrito Metropolitana de Quito y su incidencia en la rentabilidad”, la investigación tiene como objetivo general: Analizar las estrategias de financiamiento e inversión que son utilizadas por los hoteles de cuatro estrellas del distrito Metropolitana de Quito, a través de un análisis financiero para determinar las incidencias en su rentabilidad en los años 2014, 2015 y 2016. La metodología empleada es descriptiva- exploratoria., y las conclusiones que arribo es la siguiente: La economía de la industria hotelera del sector se ve afectada de forma directa por factores externos como la inflación, las tasas interés activas; puesto que la misma presenta problemas principalmente por la falta de financiamiento, la reducción del capital de trabajo y con la disminución de la rentabilidad.

De igual modo, (Torres, 2017), en su tesis titulada: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, en el municipio Trujillo, estado Trujillo, Venezuela, tuvo como objetivo general determinar las fuentes de financiamiento utilizadas por la Pequeñas y Medianas Empresas ferreteras (pymes), en cuanto la metodología que utilizo en su investigación fue de enfoque cuantitativo apoyado en una investigación de tipo descriptiva con un diseño de campo. Llegando a las siguientes conclusiones: Que en las pymes ferreteras del municipio Trujillo, se utilizan fuentes de financiamiento internas y externas, con mayor tendencia al uso de las fuentes internas como aportaciones de los socios y reinversión de utilidades, y en las

externas el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito. En cuanto al plazo es el corto plazo con los que obtienen con mayor frecuencia y mantiene su estructura económica.

Según (Caiza, Valencia, & Bedoya, 2019), en su estudio titulada: Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas de la provincia Cotopaxi-Ecuador, cuyo objetivo principal fue medir la relación de la rentabilidad con las decisiones de inversión bajo el modelo CAPM, para lo cual la metodología que uso es explicativo, comparativo y con una muestra de cinco empresas llegando a las siguientes conclusiones; las empresas que presenta una estructura de financiamiento con recursos de terceros sus utilidades son mínimas por el costo de la deuda, en comparación a las empresas que menos recursos de terceros utilizan, además los recursos financieros de la empresa invertidos especialmente en activos fijos, infraestructura, acompañados de una eficiente gestión en ventas, inventarios y proveedores permitió contar con liquidez aceptable y con una tasa interna de retorno de 43%, por lo tanto existe relación positiva entre la rentabilidad y las decisiones de inversión.

2.1.2 Antecedentes nacionales

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 metodología 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 de los proveedores los cuales influyen de una manera muy favorable en los resultados de los estados financieros, como también en el incremento de la rentabilidad y de la utilidad.

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 utilizó un cuestionario, llegando a las siguientes conclusiones: Manifiesta que utiliza el financiamiento interno y externo para su empresa, entre ellas el capital propio, la reinversión de utilidades, el crédito de los proveedores y el crédito comercial. Los microempresarios recurren a créditos de entidades financieras no bancarias. En cuanto a la rentabilidad miden al finalizar un ejercicio obteniendo un margen de utilidad, el tipo de actividad es rentable, sus activos son mayores que sus deudas. Los microempresarios encuestados informaron que la empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias. 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.

Según, (Tasaico, 2018), en su tesis titulada: “Fuente de financiamiento de las empresas del sector servicio, rubro constructoras en el Perú”. Esta investigación tuvo como objetivo general: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios, rubro constructoras en el Perú y de la constructora Barrantes y CIA SRL Piura, 2017. La metodología de la investigación fue cualitativo - descriptivo – no experimental, bibliográfico, documental y de caso la técnica que uso fue la encuesta, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: Manifiesta que recuren a entidades financieras para solicitar pagares como un instrumento financiero para cubrir deudas y estos son pago de planilla administrativa. Recurren a proveedores que les proporciona material al crédito que son pagados a la medida que cobran las valorizaciones de obra, lo cual genera un costo como son los intereses. Asimismo, acuden al sector financiero, por lo que utiliza las entidades bancarias o cajas municipales para financiar su capital de trabajo. También financian sus inversiones con préstamos bancarios y leasing, asumen los costos propios del financiamiento.

2.1.3 Antecedentes regionales

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 objetivo general: 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 de largo plazo, en

cuanto a la rentabilidad señala que el financiamiento mejora su rentabilidad, las utilidades obtenidas fue para mejorar la infraestructura.

Según (Aulla, 2020), en su tesis titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de San Vicente, 2018; tiene como objetivo en determinar y describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa, esta investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptiva y diseño no experimental, llegando a la siguiente conclusión: que utilizan como financiamiento tanto de capital propio, créditos financieros y el crédito de los proveedores, para su crecimiento y su respectiva rentabilidad; las fuentes de financiamiento, permiten mejores oportunidades obteniendo buenos productos mejoran su rentabilidad, por lo tanto, la rentabilidad está relacionado fuertemente al financiamiento, dado que con el uso del financiamiento las empresas mejoran su rentabilidad, dicho calculo lo hacen solo a través de sus utilidades.

(Escobal, 2019) En su tesis titulada “Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del mercado La unión de Tocache, periodo 2019”. Tuvo como objetivo general: Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento, se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del mercado La Unión – Tocache, periodo 2019. Para lo cual utilizo como metodología como tipo de investigación fue aplicada, con enfoque cuantitativo y nivel descriptivo. Llegando a las siguientes conclusiones: Se determinó que las fuentes de financiamiento se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES del mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes les permite tener una mayor rentabilidad de desarrollo y ser más eficiente en su negocio. Asimismo, las fuentes de financiamiento interno y el crédito de los

proveedores se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES del mercado la Unión, en cuanto a los plazos que utilizan para la devolución de los prestamos es el corto plazo. De igual modo, acuden a las entidades financieras para solicitar el crédito comercial. ya que a los comerciantes indicaron que el financiamiento y proveedores y créditos de financieras se lleva a cabo de manera formal y permitiendo conocer al comerciante satisfacen sus necesidades laborales.

2.1.4 Antecedentes locales

(Celestino , 2020), en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la empresa Ferretería Torres de Huánuco, 2019”, tuvo como objetivo General: Identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad de esta empresa, en esta investigación la metodología usada como tipo de investigación fue aplicada, de nivel descriptivo y diseño no experimental con lo que llegó las siguientes conclusiones: el financiamiento interno es una de las fuentes en cada una de las etapas de su vida empresarial entre ellas el capital propio, los ahorros personales, los cuales utilizo para invertir en mercaderías, activos fijos, y suministros de su empresa porque al iniciar el negocio tuvo que comprar algunas cosas para el local y también mercaderías, de este modo el financiamiento le permitió generar utilidades; entre las condiciones de financiamiento son los plazos de devolución de los créditos financieros, el historial crediticio y la tasa de interés, pero un factor condicionante son los ingresos de la empresa y tu historial crediticio cuando los créditos financieros son altos, en cuanto el plazo, elige el corto plazo por el tipo de crédito que solicita en este caso el crédito comercial cuyo porcentaje del interés es del 1.45% y es la más adecuada. Relación entre financiamiento y rentabilidad, que ante la insuficiencia del capital propio es conveniente el crédito financiero, en la condición más favorable

resaltando el plazo y la tasa de interés los cuales coadyuvan en la rentabilidad de la inversión, aunque modernamente.

En su trabajo de investigación (Pablo, 2018), que lleva como título “Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco – 2018”. Tiene como objetivo general: Determinar de qué manera las decisiones financieras influye en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco – 2018. La metodología usada es lo siguiente: Tipo, aplicada – enfoque, cuantitativo y nivel descriptivo la investigación llevo a la siguiente conclusión: En relación al objetivo general de la investigación manifiesta que las decisiones financieras influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco; ya que muestra una correlacional positiva media entre la variable, decisiones financieras y rentabilidad.

En su trabajo de investigación (Palomino, 2018), denominado “Gestión del financiamiento para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas manufacturadas de la región de Huánuco – 2017”. Tiene como objetivo general: Explicar la gestión del financiamiento y su influencia en el desarrollo de mas Mypes manufactureras de la región de Huánuco 2017”. La metodología empleada en el trabajo de investigación es el siguiente: Nivel - explicativo, tipo – aplicada y enfoque – mixto, llegando a las siguientes conclusiones: Concluye que se identificó que existe una alta tasa de necesidad contar con liquidez para las para las Mypes, ya que carecen de insumos y para la adquisición de bienes capitales para lo cual hacen una gestión de financiamiento donde los requisitos y la legalidad de la empresa es muy fundamental; todo ello les permite cumplir con los pedidos realizados por los clientes. Las Mypes de estudio manifiestan cuando requieren financiamiento acuden en busca de fondos en

el sistema financiero dentro de ello están Banca comercial y cajas municipales; ello elige lo más barato con tasas de interés para el pago y la rapidez en la atención del servicio.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías del financiamiento

Se presenta diferentes conceptos de financiamiento, sin embargo guardan relación en lo esencial.

Según **De pablo**, (2013) El financiamiento es un conjunto de recursos monetarios y crédito que se destinan a una empresa, y que sirve para llevar a cabo una actividad económica, de una organización o individuo. O también sirve para que puedan concluir algún proyecto siendo uno de los más conocidos como ampliación de un negocio.

En efecto, el financiamiento son el conjunto de efectivos y activos con capacidad de ser transformado en dinero en efectivo, considerando que estos recursos pueden ser dinero en efectivo, depósitos bancarios, préstamos, cheques, entre otros. Los cuales representan una de las fuentes para cumplir los objetivos de una organización.

También respecto al financiamiento afirman **Vázquez & López**, (2014) que el financiamiento es el acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. el financiamiento puede provenir de diversas fuentes, siendo el más conocido el ahorro, para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa

Para **Pérez**, (2017) con su teoría de financiamiento, su finalidad es lograr los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, lo cual le fundamenta el apalancamiento,

amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital.

Fuentes de financiamiento

➤ **Fuente Interno:**

Es aquella en la que los fondos son provistos a la empresa por partes de sus propietarios. Por lo tanto, la empresa puede obtener financiamiento interno a través de capital social y las utilidades no distribuidas o utilidades retenidas.

Estos recursos se generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones en el mercado, entre ellas tenemos los siguientes:

- Reversión de utilidades
- Ventas de activos
- Aumento de capital.
- Entre otros.

➤ **Fuente Externo**

Este tipo de fuentes se refiere a aquellas que provienen de terceros y son variadas de acuerdo al objetivo y la cantidad que se requiere.

Es aquella en la que los fondos son provistos a la empresa por parte de terceros, ya sea particulares o instituciones bancarias (deudas). Las deudas pueden pactarse con o sin garantía, y a distintos plazos de vencimiento: corto (hasta 180 días), mediano (entre 180 días y un año) o largo plazo (más de un año). El hecho de utilizar dinero ajeno implicara pagar un precio por el mismo: el interés, desde el punto de vista de la empresa, se denomina costo, y tiene un sentido más amplio. El costo será formado por el interés pactado, comisiones, sellados y todo gasto (por cualquier concepto) en el que incurra para la obtención de financiamiento. (Chero, 2015)

- Microcréditos
- Crédito bancario
- Emisión de acciones y títulos financieros
- Cuentas por pagar.
- Entre otros.

Sistema financiero

Se entiende al Sistema Financiero como un conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario que cuya tarea principal es canalizar el dinero de los agentes superavitarios, a los agentes deficitarios. De esa forma las instituciones que cumplen con ese papel se llaman intermediarios financieros, utilizando instrumentos financieros como medio para hacer posible de transferencia de fondos de ahorro a las utilidades productivas; estos están constituidos por activos financieros estos pueden ser directos e indirectos según la forma de intervención que se vinculan. (Cubas, 2020)

Es un conjunto de instituciones, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas.

Es sistema conformado por mecanismos, como los depósitos y préstamos, e instituciones como los bancos, que nos permiten canalizar los excedentes de los recursos de las personas haciendo que las personas requieren de estos.

Importancia del sistema financiero, poner en contacto a las personas que necesitan dinero y a las personas que tienen; esto es financiamiento, además cumple con la función de ayudar a la circulación eficiente del dinero.

Según (López & Sebastián , 2008), considera al sistema financiero como un conjunto de instituciones financieras, instrumentos financieros y mercados financieros que canalizan o encauzan el ahorro hacia la inversión, mediante la participación o

intervención de intermediarios financieros. En ese sentido menciona que el sistema financiero cuenta con 3 elementos fundamentales:

- Instrumentos o activos financieros
- Instituciones o intermediarios financieros
- Mercados financieros

Por lo tanto, el sistema financiero es de suma importancia en la actual economía, o economía moderna, porque a través de ello se canaliza los recursos monetarios de las personas que ahorran a las inversionistas, asimismo que un adecuado funcionamiento de este sistema financiero contribuye al buen crecimiento económico y la dinamización de la economía del país.

Instituciones financieras

Son entidades financieras que su responsabilidad está en ejecutar o llevar adelante las operaciones de intermediación financiera, es decir, capta el capital del público los cuales la entidad otorga créditos a terceros como los préstamos. Entre las principales actividades que realiza las entidades financieras son las siguientes:

- Concesión de préstamos y créditos
- Negociación de efectivos comerciales
- Inversión de capitales
- Aseguramiento
- Otras actividades similares

De igual modo podemos señalar que el sistema financiero se clasifica en:

Sistema financiero bancario; en este sistema lo constituyen en un conjunto de instituciones bancarias entre ellas se encuentran: Banco central de reserva del Perú

(BCRP), el Banco de la nación, la banca comercial y las sucursales de los bancos del exterior.

Sistema financiero no bancario; son las financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa-EDPYME, caja municipal de crédito popular, cajas rurales y empresas especializadas

Tipos de crédito

Según (Vela & Caro, 2015), define que el crédito es un proceso que consiste en que una persona natural o jurídica otorgue un financiamiento mediante intermediación financiera a través del sistema financiero a otra persona natural o jurídica con la finalidad que esta persona devuelve el financiamiento con una retribución adicional, conocida como el interés, o costo del préstamo según la tasa de interés.

Los tipos de créditos son las distintas categorías de financiamiento en base a diferentes criterios. Entre ellos destaca el tiempo de endeudamiento, el público objetivo, el nivel de respaldo, el uso final, entre otros.

Los créditos según su finalidad

Los créditos, según el uso final que tendrán, pueden clasificarse de la siguiente manera

- Préstamos personales
- Préstamos de consumo
- Hipotecas

Tasas de Interés

Según (Maynard, 2017) es el precio del crédito y, por tanto, es determinada por la oferta y la demanda de crédito. El sistema bancario mediante su capacidad de otorgar crédito puede influir en el nivel del interés, y en cierta medida lo afecta.

En cuanto (Pérez & Merino, 2012) nos da definiciones de dos tipos de interés, las que son:

- Interés de tipo simple: agrupa los intereses que surgen de una determinada inversión gracias al capital inicial. Resaltando que los intereses derivados de capital invertido se mantendrán idéntico en todos los periodos de la inversión mientras no varíe la tasa ni el plazo.
- Interés de tipo compuesto: permite que los intereses obtenidos tras el final del periodo de inversión no se retiren, sino que se reinvierten y se añaden al capital principal.

2.2.2 Teorías de rentabilidad

La rentabilidad mide la eficiencia con la que la empresa utiliza los recursos financieros, asimismo indica su estado actual y que beneficios obtuvo, por lo tanto, está relacionado, con la capacidad de crear utilidades que cumplan la exigencia de la persona que tiene el negocio o empresa

Teoría de Rentabilidad y Riesgo

Según (Montero, 2015) nos dice que existe una relación positiva entre riesgo y rentabilidad, ya que, si la posibilidad de sufrir pérdidas es mayor, el deudor tendrá que ofrecer mayores beneficios a los acreedores; de lo contrario, será muy difícil obtener financiación. Es por ello que la deuda de los países subdesarrollados, por ejemplo, ofrece rentabilidad más alta que la de los países desarrollados. Por el contrario, un deudor que ofrezca más seguridades no necesitará prometer tantos beneficios para financiarse. Le será más fácil encontrar inversores de perfil conservador que estarán dispuestos a sacrificar beneficios futuros a cambio de asegurar sus inversiones.

Tipos de rentabilidad

- a) **Rentabilidad económica;** también llamado la rentabilidad 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, por lo cual se considera como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que le permite la comparación de la rentabilidad entre empresas.

$$\text{Rentabilidad económica } ROI = \frac{BAII}{ActivoTotal} * 100$$

BAII: Beneficio antes de Intereses e Impuestos o Beneficio Bruto; es el beneficio que obtiene la empresa antes de descontar los gastos financieros, intereses e impuestos que tiene que pagar por desarrollar su actividad económica.

Activo Total: Se refiere a todos los activos con los que cuenta la empresa, siempre y cuando sean capaces de generar una renta.

- b) **Rentabilidad financiera.**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, 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.

Este término, en cambio, se emplea para diferenciar del anterior el beneficio que cada socio de la empresa se lleva, es decir, la capacidad

individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Es una medida más próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa. (Estela, 2019)

A continuación, veremos la fórmula de la rentabilidad financiera:

$$\text{Rentabilidad financiera } ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} * 10$$

Beneficio Neto: Resultados obtenidos a lo largo de un ejercicio económico. El Beneficio Neto es lo que han ganado los propietarios de la empresa, una vez deducidos los intereses e impuestos correspondientes.

Fondos propios: Se componen del capital y las reservas de la empresa, que se emplean para la obtención de beneficios.

2.2.3 Micro y pequeñas empresas

Según (Palacios , 2018), las micro y pequeñas empresas (Mype) son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción. Las Mype mayormente surgen por las necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros.

Según la ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa promulgada el 3 de junio del 2003 define que la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que tiene como objeto

desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (Ley 28015, 2003)

También es importante mencionar que la Ley que facilita la formalización de las MYPE es la 28015 y fue aprobada en 2003; pero cinco años después fue integrado el D.L 1086; y luego en el año 2013 mediante la Ley 30056 modifica incorporando a las medianas empresas y que eliminaba el número máximo de trabajadores para categorizar a las empresas.

Las Mype cumplen un rol fundamental en la economía del país, su aporte es enorme produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiendo valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica y demasiada informalidad

Características de las micro y pequeñas empresas

Según la Ley N° 30056 denominado Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, publicada el 2 de julio del año 2013, esta ley modifica a lo considerado en la Ley 28015 del año 2003 especialmente en lo referido o sobre las características de las micro y pequeñas empresas ubicándolas de modo siguiente. (Ley 30056, 2013)

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

Beneficios de una MYPE

También se requiere una mención especial sobre los beneficios que tienen las empresas que están inscritas en el REMYPE, como señala la norma, el Estado otorga varios beneficios brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales entre ellas se tiene:

- a. Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del portal de servicios al ciudadano y empresas.
- b. Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- c. Gozan de facilidades del Estado para participar en eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- d. Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.
- e. Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del estado

Requisitos para la REMYPE

Para lo cual los requisitos que debe reunir para inscribirse en el REMYPE es la siguiente:

- Contar con un RUC vigente
- Tener el usuario y el clave sol
- Tener como mínimo un trabajador

No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar

Empresa

Se define a la empresa como una organización o agente económico que toma decisiones sobre la utilización de los factores de la producción para crear bienes y/o servicios que serán demandados por la población, sin embargo, para cumplir con ese propósito la empresa debe disponer de factores productivos entre ellas la mano de obra, materia prima, capital, tecnología y si es posible formalizarse

Sector construcción

Se considera uno de los sectores más dinámicos del conjunto de la economía, dado que esta actividad involucra a otros sectores e industrias relacionadas, es así, que muchas veces se asocia al sector construcción con el desarrollo del país, dado que este sector creció en 41.9% por mayor ejecución de obras del sector privado y público, además, este sector para todas las actividades del país representa y aporta directamente el 5.1% del PBI, el 6% de la PEA nacional, alrededor de 280 mil empleos directos y 1 millón 400 mil empleos indirectos. (Castro, 2021).

Las características de la actividad de las empresas constructoras y de sus trabajadores son sustancialmente diferentes a las empresas de los demás sectores de la economía nacional; difiriendo en dos aspectos muy puntuales:

Su movilidad permanente, pues sus centros de producción que son las obras son temporales en su ubicación y en el tiempo. Porque cuando una obra es terminada desaparece ese centro de trabajo y el trabajador constructor se moviliza a otro espacio donde se desarrollará otra obra.

Por otra parte, permite diferenciar que las empresas constructoras elaboran, permanentemente, un producto diferente. En el mercado en que se desarrollan no se observan dos proyectos u obras iguales entre sí. Aun mas, ese producto u obra de construcción no es producto estandarizado, es vendido u ofertado a suma alzada antes de ser construido.

Por estas características muy propios de este sector, las empresas constructoras son de Altísimo riesgo empresarial. Además, su actividad y la de sus trabajadores es muy fluctuante en función de la situación económica del país y de la mayor obtención de la inversión privada y publica

Sector servicio

Los sectores económicos o llamado también sectores de la producción son divisiones de las actividades económicas agrupados de acuerdo a las características comunes, los cuales son conocidos como sectores económicos, sectores productivos, sectores de la producción o simplemente sectores de la economía. Esta clasificación permite el análisis y estudio de la producción económica agrupándoles por sus similares actividades que compiten y también esta clasificación es útil para las cuentas nacionales.

Por lo tanto, el sector servicio está comprendido a las actividades referidos a la no producción de bienes, sino la prestación de servicios. Por ello están considerados como partes blandas de la economía o bienes intangibles.

2.2.4. Marco conceptual

Financiamiento

Se designa con el termino de financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinaran a una empresa, actividad, organización o

individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio (Ucha, 2009)

(Bautista, 2015) Afirma que “se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurren la empresa para proveerse de recurso, sea bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero”.

Créditos comerciales:

Para (Adriana, 2019) el crédito comercial es “este es el uso que se les hace a las cuentas por pagar de la empresa, estamos hablando del pasivo a corto plazo acumulado, las ventas por cobrar, los impuestos a pagar y el financiamiento de inventario”

Rentabilidad

Se refiere a los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. (Garcia, 2017).

III. Hipótesis

La formulación de las hipótesis se establece en proposiciones o conjeturas como respuestas provisionales al problema científico o a las preguntas de investigación, sin embargo, esta investigación por su naturaleza de estudio es descriptivo, lo cual implica establecer características de las variables de estudio de manera independiente sin establecer relaciones de causalidad entre las variables de estudio, por lo tanto, no requiere la formulación de hipótesis.

Como afirman (Amaliquema, Vera, & Zumba, 2019), en investigaciones descriptivas pueden ser utilizadas las hipótesis para predecir o estimar valores de variables que forman parte del estudio que interesa medir, sin embargo, en este tipo de investigación no requieren el planteamiento de estas hipótesis. De igual modo agrega que en una investigación cualitativa puede prescindirse del planteamiento de la hipótesis porque no se hacen suposiciones previas, se busca indagar desde lo subjetivo la interpretación de las personas acerca de los fenómenos de la realidad que se investigan y por tanto no hay medición posible.

También (Tamayo, 2012), para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias entre ellas tenemos; que debe probarse, establecerse una relación de hechos, los hechos que se relaciona son variables y la relación que se establece es de causa-efecto. En nuestro estudio no se llevará una investigación de causalidad entre variables por lo que no es necesario formular la hipótesis.

IV. Metodología

4.1 Diseño de investigación

Esta investigación es de tipo cualitativa dado que se analizó y estudió las características, los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de manera independiente en el comportamiento o de cómo se presentó en la empresa, tampoco se midió las variables.

En cuanto al nivel de investigación es descriptivo porque su finalidad es describir las características de la empresa de estudio, sin influir sobre el objeto de estudio. Por lo tanto, de acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, por las características responde a un estudio descriptivo y explicativo.

En cuanto al diseño de investigación responde a un diseño no experimental descriptivo y de caso.

No

Transversal: Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2018) indica que el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. En esta investigación la información en el trabajo de campo se recogió en un solo momento.

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.

M → O

Donde:

M: Muestra conformada por el representante de la empresa

O: Representa lo que observamos

4.2. La Población y Universo

Población

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:

En ese sentido en esta investigación la población está constituido por la microempresa en estudio Constructora y Servicios CHEYENNES EIRL del distrito de Huánuco

La Muestra

Se denomina muestra a una representación significativa de las características de una población o también se considera como una colección de algunos elementos de la población.

Según (Hernández & Carpio, 2019), la muestra es conocida como el sub conjunto del universo o una parte representativa de la población, conformada a su vez por unidades muestrales que son los elementos objetos de estudio, además se apoya del muestreo como herramienta de la investigación científica que tiene como principal propósito determinar la parte de la población que debe estudiar.

En efecto, la muestra para esta investigación se consideró al representante de la empresa en estudio denominado Constructora y Servicios CHEYENNES EIRL del distrito de Huánuco.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Cuadro 2 Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Preguntas	Escala de medición
Variable 1: Financiamiento	Es la manera de como una entidad puede llenarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso Córdoba, (2015).	La variable comprende los siguientes indicadores: fuentes de financiamiento, y el financiamiento. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.	Fuentes de financiamiento	Capital propio	1. ¿Es suficiente el capital propio microempresa?	Nominal
				Reinversión de utilidades	2. ¿Ud. Reinvierte sus utilidades a favor de la empresa	Nominal
				Entidades financieras	3. ¿Ud. solicitó financiamiento en las entidades financieras para su empresa?	Nominal
				Crédito de proveedores	4. ¿Ud. Obtiene el crédito de proveedores ?	Nominal
			Condiciones de Financiamiento	Tasa de interés	6. ¿Ud. se informó sobre la tasa de interés del préstamo antes de solicitarlo?	Nominal
				Plazos	7. ¿Ud. Cree que es adecuado los plazos de pago del financiamiento solicitado para su microempresa?	Nominal
				Historial	8. ¿Ud. Obtuvo financiamiento por su historial crediticio?	Nominal
Variable 2: Rentabilidad	Es un índice que permite evaluar el resultado de la	La variable comprende los siguientes indicadores: la	Rentabilidad en el análisis	Análisis de rentabilidad	1. ¿Ud. realiza el análisis de rentabilidad en su microempresa?	Nominal
				Análisis de solvencia	2. ¿Ud. realiza el análisis de solvencia en su microempresa?	Nominal

gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos (Soria, 2015).	rentabilidad en el análisis, estrategias de rentabilidad, riesgos financieros. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.		Análisis de la estructura financiera	3. ¿Ud. realiza el análisis de la estructura financiera en su microempresa?	Nominal
		Estrategias de rentabilidad	Productividad	4. ¿Ud. Obtiene mayor productividad en su micro empresa con el financiamiento recibido?	Nominal
			Participación en el mercado	5. ¿Ud. obtuvo mayor participación en el mercado gracias al financiamiento?	Nominal
			Calidad de servicio	6. ¿Ud. ofrece calidad de servicio mediante el financiamiento obtenido?	Nominal
		Riesgos financieros	Riesgo de crédito	8. ¿Ud. conoce sobre los riesgos de crédito al obtener financiamiento?	Nominal
			Riesgo de liquidez	9. ¿Ud. sabe sobre el riesgo de liquidez al obtener financiamiento en su microempresa?	Nominal
			Riesgo económico	10. ¿Ud. conoce sobre el riesgo económico que genera al obtener financiamiento en su microempresa?	Nominal

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas e instrumentos de recolección de datos que se consideró permiten llevar a cabo el levantamiento de la información con el fin de determinar las necesidades existentes en la organización del objeto de estudio.

Técnica:

Las técnicas de recolección de datos son las distintas formas o maneras de obtener la información, asimismo dicha técnica se estableció según la finalidad de la investigación.

Según (Caro, 2021), las técnicas de recolección de datos son instrumentos que se utilizan para reunir y medir información de forma organizada y con un objetivo específico. Asimismo, cada técnica permite recopilar información de diferentes tipos. En caso de investigaciones cualitativas, la finalidad es obtener información sobre el contexto y las características de los fenómenos sociales.

En esta investigación la técnica se empleó para el recojo de información es la entrevista.

Entrevista

La entrevista es la comunicación interpersonal establecida entre el investigador y el sujeto de estudio, lo cual, es el método más eficaz que permite obtener información más completa. A través de ella se explica el propósito del estudio y especificar la información más completa.

Según (Caro, 2021), la entrevista es una técnica que realiza mediante una conversación planificada. En ella el investigador plantea una serie de preguntas o temas de debate a una o varias personas con el fin de obtener información específica.

Instrumento: los instrumentos de investigación son recursos que permiten abordar problemas, extraer información del sujeto a investigar. En ese sentido en esta investigación se utilizó el cuestionario como instrumento para recoger la información.

El cuestionario; consiste en un conjunto de preguntas normalmente de varios tipos, preparado sistemática y cuidadosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación o evaluación. Su finalidad es obtener de manera ordenada y sistemática la información acerca del objeto de estudio, sobre las variables de investigación.

4.5 Plan de análisis

Para seguir con el desarrollo de esta investigación se ha seguido los siguientes pasos:

Para lograr el objetivo 1 se aplicó un cuestionario entrevista con preguntas de respuestas dicotómicas en algunos casos abiertos para que pueda ampliar su respuesta referido a los factores relevantes del financiamiento

Para cumplir con el objetivo 2 se aplicó un cuestionario entrevista con preguntas de respuestas dicotómicas en algunos casos abiertos para que pueda ampliar su respuesta, a los factores relevantes de la rentabilidad.

Para cumplir con el objetivo 3 se analizó los datos o informaciones obtenidas tanto para el objetivo 1 y 2, luego se estableció la relación

4.6 Matriz de consistencia

Cuadro 3 Matriz de Consistencia

Título: PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA MICROEMPRESA CONSTRUCTORA Y SERVICIOS CHEYENNES E.I.R.L DEL DISTRITO DE HUÁNUCO - 2020

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020?</p>	<p>Objetivo general Identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020</p> <p>Objetivo específico Establecer los factores relevantes del financiamiento de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020</p> <p>Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020</p> <p>Explicar la relación existente entre del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.</p>	<p>Tipo de investigación Cualitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación No experimental, descriptivo</p> <p>Población Es la microempresa denominado Constructora y Servicios CHEYENNES EIRL.</p> <p>Muestra La microempresa Constructora y Servicios CHEYENNES EIRL.</p> <p>Técnica: la encuesta Instrumento: Cuestionario</p>

4.7 Principios éticos

En toda acción humana que conllevan o involucran al hombre y a la sociedad existen múltiples razones para orientar la conducta científica durante la investigación científica, en ese sentido, en el presente trabajo de investigación está regido bajo ciertos principios éticos que debe cumplir la investigación científica tales como normas y reglamentos para grados y títulos, el cual orienta de cómo se debe de llevar a cabo el proceso de investigación.

Los principios éticos que posee este trabajo se encuentran en el código de ética de nuestra universidad. En efecto, para la elaboración de esta investigación, se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos básicos considerados según: ULADECH (2019), que son los siguientes:

Protección a las personas. - En este estudio se consideró a la persona como el fin mas no como el medio, por ello necesita cierto grado de protección, lo cual dependerá del grado de riesgo en que incurran y la probabilidad. En ese sentido, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Asimismo, su participación será libre y voluntariamente respetando sus derechos fundamentales.

Beneficencia y no maleficencia. - en esta investigación se asegurará el bienestar de las personas que voluntariamente participen en las investigaciones, por lo tanto, mi compromiso es no causar daños, tampoco efectos adversos y maximizar los beneficios.

V. Resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo 1: Establecer los factores relevantes del financiamiento de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.

Cuadro 4. Factores relevantes del financiamiento de la microempresa Constructora y Servicios “Cheyennes EIRL”

Ítems	Respuesta	Factores relevantes
1. ¿Qué fuente de financiamiento utilizó para su desarrollo empresarial?	Capital propio y externo	Utiliza como fuente de financiamiento el capital propio y el externo
2. ¿Usted utiliza la reinversión de utilidades a favor de su empresa?	Si	Utiliza la reinversión de utilidades
3. ¿Existe el aporte económico o con bienes y activos de los socios a favor de la empresa?	NO	No cuenta con socios
4. ¿Usted utiliza el crédito de los proveedores para sus actividades empresariales?	No	No Cuenta con crédito de proveedores
5. ¿Usted a qué tipo de entidad financiera acudió para solicitar créditos financieros?	Al Sistema bancario, especialmente al Continental	Cuenta con el financiamiento del sistema bancario
6. ¿Cuál fue el tipo de crédito que accedió?	Crédito Hipotecario	Tipo de crédito el hipotecario
7. ¿Cuál fue el destino del crédito?	Capital de trabajo	Financiamiento para capital de trabajo
8. ¿El plazo de financiamiento que usted	El largo plazo	El largo plazo porque se ajusta a su situación financiera

eligió para devolver sus créditos fue?		
9. ¿Es aceptable la tasa de interés con lo que obtuvo el crédito?	No	El costo del crédito son muy altos
10. ¿Cuál de las condiciones utilizó para acceder a los prestamos financieros?	Garantías	Utiliza la garantía para acceder créditos

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL.

Elaboración: Propia

5.1.2 Respecto al objetivo 2: Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.

Cuadro 5 factores relevantes de la rentabilidad de la microempresa constructora y servicios “Cheyennes EIRL”.

Ítems	Respuesta	Factores relevantes
11. ¿La empresa obtiene utilidades en cada operación o ejercicio?	SI	Obtiene utilidades en cada ejercicio
12. ¿En el año 2020 obtuvo rentabilidad?	SI	Rentabilidad moderada
13. ¿A cuánto asciende el porcentaje del margen de utilidad del año 2020?	28%	Margen de utilidad de 28% A través de consultorías
14. ¿El rubro a que se dedica es una actividad rentable?	SI	El rubro o el tipo de actividad es rentable .

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL.

Elaboración: Propia

5.1.3 Respecto al objetivo 3; Explicar la relación existente entre del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020

Cuadro 6. Relación de los factores relevantes entre el financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios “Cheyennes EIRL”.

Resultados OE1	Resultados OE2	Factores relevantes
Utiliza financiamiento interno y externo	Genera rentabilidad	Las fuentes de financiamiento que utiliza genera la rentabilidad de la empresa
Utiliza el crédito financiero	Genera moderada rentabilidad	Los créditos financieros de terceros permitió moderada rentabilidad
El largo plazo	Margen de utilidad	El largo plazo permitió obtener rentabilidad
Utiliza las garantías	Rentabilidad moderada	Mediante garantías obtiene créditos financieros lo cual permite la rentabilidad moderada
el financiamiento destina a la inversión	El capital de trabajo	El financiamiento obtenido destina para capital de trabajo lo cual genera rentabilidad

Fuente: Encuesta aplicada al representante de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL.

Elaboración: Propia

5.2. Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir los factores relevantes del financiamiento de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020

Luego de sistematizar los resultados se puede señalar en relación a los factores relevantes del financiamiento que la empresa utiliza como fuente de financiamiento el capital propio y el financiamiento de los terceros, También utiliza la reinversión de utilidades durante ciclo de operación. En cuanto al financiamiento de entidades financieras cuenta con créditos del sistema bancario especialmente del BBVA continental, en cuanto al tipo de crédito utiliza el crédito hipotecario con plazo de devolución a largo plazo y lo más importante es que el destino de los recursos financieros es para capital de trabajo y ampliación de local. Los cuales se relacionan con lo obtenido por Torres (2017), quien señala que las fuentes de financiamiento que utilizan son el financiamiento interno y de terceros, la reinversión de utilidades; de igual modo guarda relación con el estudio de Chauca (2019), quien señala que las empresas utilizan el financiamiento interno y externo, entre ellas el capital propio y la reinversión de utilidades. Asimismo, guardan relación con Tasaico (2018), en la que señala que las empresas utilizan el crédito de entidades financieras tanto bancarias y no bancarias, de igual manera los resultados se relacionan con Rojas (2019), en la que señala que las empresas utilizan créditos financieros, y que los prestamos son largo plazo y que el destino del capital es para capital de trabajo. También se relaciona con Aulla (2020), en la que señala que utilizan el financiamiento interno y externo las empresas para su actividad empresarial. Finalmente, con las bases teóricas que plantea De Pablo (2013) quien menciona que el financiamiento es un conjunto de recursos monetarios y crédito que se destinan a una empresa, y que sirve para llevar a cabo una actividad económica, de una organización o individuo.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir los factores relevantes de la rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020

Según los resultados sistematizados se señala que la empresa obtiene utilidades durante el ejercicio de sus operaciones, además se evidencia que, en el año 2020, la empresa obtuvo una rentabilidad moderada, obteniendo un margen de utilidad de 28%, que finalmente resalta que la empresa o el tipo de actividad es rentable. Estos resultados guardan relación con el estudio de Chauca (2019), que al finalizar el ejercicio miden su rentabilidad cuyo resultado es positivo, con margen de utilidad de 25%, y que la actividad o el rubro determinado es rentable. También se relaciona con Aulla (2020), que la actividad empresarial es rentable, al final del ejercicio obtiene utilidades.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: Explicar la relación existente entre del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020.

En cuanto a la relación que existe entre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad se observa que las fuentes de financiamiento que viene utilizando le permitió obtener utilidades y desde luego también la rentabilidad, entre las principales fuentes de financiamiento se tiene, el capital propio, la reinversión de utilidades, pero en cuanto al crédito de terceros se tiene el crédito financiero la misma que es obtenido mediante garantías lo cual es una oportunidad para obtener niveles de rentabilidad, otro aspecto que coadyuva en la obtención de rentabilidad es el destino de los créditos especialmente al capital de trabajo. Estos resultados guardan relación con lo manifestado por Sarmiento (2019), quien menciona que las características de las

finanzas, tales como el arrendamiento financiero, el préstamo bancario y los créditos de los proveedores los cuales influyen de una manera muy favorable en los resultados de los estados financieros y como también en el incremento de la rentabilidad. de igual manera los resultados se relacionan con Rojas (2019), en la que señala que el financiamiento realizado mejora su rentabilidad. También se relaciona con Aulla (2020), que las fuentes de financiamiento le permitieron mejores oportunidades de rentabilidad porque el financiamiento está fuertemente relacionado con la rentabilidad.

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al objetivo 1

La empresa en estudio tiene como factores relevantes del financiamiento el capital propio y el financiamiento de los terceros, asimismo utiliza la reinversión de utilidades durante ciclo de operación. En cuanto al financiamiento de entidades financieras cuenta con créditos del sistema bancario especialmente del BBVA continental, en cuanto al tipo de crédito utiliza el crédito hipotecario con plazo de devolución a largo plazo y lo más importante es que el destino de los recursos financieros es para capital de trabajo y ampliación de local. Sin embargo, esa reinversión de utilidades lo hace en menor proporción, dificultando, el desarrollo empresarial, en cuanto al tipo de crédito no opta por otros tipos, tampoco indaga sobre las ventajas y el costo del crédito.

6.2. Respecto al objetivo específico 2.

Los factores relevantes de la rentabilidad que se evidencia en la empresa en estudio se muestra que la empresa obtiene utilidades durante el ejercicio de sus operaciones, además se evidencia que, en el año 2020, la empresa obtuvo una rentabilidad moderada, obteniendo un margen de utilidad de 28%, asimismo resalta que la empresa o el tipo de actividad es rentable. Pero, lo le falta medir la rentabilidad de la inversión, el de los fondos propios para saber con exactitud si la inversión es rentable solo así se podrá determinar el valor de la empresa.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

De termino que existe estrecha relación entre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad, dado que se observa que las fuentes de financiamiento que viene utilizando le permitió obtener utilidades y desde luego también la rentabilidad, entre las principales fuentes de financiamiento se tiene, el capital propio, la reinversión de

utilidades, pero en cuanto al crédito de terceros se tiene el crédito financiero la misma que es obtenido mediante garantías lo cual es una oportunidad para obtener niveles de rentabilidad, otro aspecto que coadyuva en la obtención de rentabilidad es el destino de los créditos especialmente al capital de trabajo.

Recomendaciones

1. Debe solicitar el financiamiento a corto plazo dado que los intereses son bajos, para que pueda realizar actividades de ejecución de obras no solo limitarse en la elaboración de expedientes sobre proyectos de infraestructura sino también de ejecutar lo cual le permite a la empresa obtener mayores niveles de utilidad
2. Debe disponer o distribuir adecuadamente las utilidades para obtener en el futuro mayor beneficio, invirtiendo en maquinarias y demás activos fijos porque ellos permitirán mayor productividad y utilidades.
3. 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
4. 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

Propuesta de mejora

1. La empresa a fin de posicionarse en el rubro su oficina de atención debe ubicarse a una cuadra de la plaza de armas de preferencia en las oficinas que se encuentran frente la Reniec Huánuco, dado que es un lugar estratégico donde concurren muchos funcionarios de gobiernos locales debido a la existencia de las oficinas de enlace de estos gobiernos y además a la existencia de estudios contables que brindan asesoría a los municipios, por lo tanto sería de mucho provecho para esta empresa, además el costo del alquiler es de S/.2000.00, para firmar el contrato solo requiere dos meses de garantía.

Referencias bibliográficas

- Adriana. (05 de Setiembre de 2019). *Financiamiento a corto plazo: Que es, tipos, ventajas y desventajas*. Obtenido de El portal de financiamiento, creditos, prestamos, finanzas...: <https://financiamiento.org.mx/financiamiento-corto-plazo/>
- Amaiquema, F., Vera, J., & Zumba, I. (2019). *Enfoques para la formulacion de la hipotesis en la investigacion cientifica*. Cienfuegos-Cuba: Conrado Vol.15 N° 70.
- 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>
- Aulla, J. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreteria del distrito de San Vicente de Cañete*. Cañete Perú: Uladech.
- Bautista, D. A. (2015). Fuentes de Financiamiento Empresarial. En D. A. Bautista, *Fuentes de financiamiento empresarial* (págs. VII - 2). <https://studylib.es/doc/7869547/vii-fuentes-de-financiamiento-empresarial>.
- Caro, L. (21 de enero de 2021). *Tecnicas e instrumentos para la recoleccion de datos*. Obtenido de Lidefer: Tecnicas e instrumentos - recoleccion de datos : <https://www.lifeder.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/>
- Castro, F. (2021). Sector Cosntruccion e Infraestructura . *Perú Construye* .

- Celestino , K. (2020). *Propuesta de mejora de fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa sector comercio caso Ferreteria Torres, 2019.* Huánuco-Peru: Uladech.
- Chauca, G. K. (2019). *Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras - Haaraz, 2018.* Huaraz : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14153/CONSTRUCTORAS_FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_CHAUCA_GUERERO_KEVIN_RAFHAEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Chero, A. (2015). *Copilacion de Administracion financiera I.* Chimbpte, Perú: <https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/74.pdf>.
- Correa, F., Leiva, V., & Stumpo, G. (2018). *MIPYMES en America Latina: un fragil desempeño y nuevos desarios.* Santiago de Chile: Comision Economica para America Latina y el Caribe-CEPAL.
- Cubas, R. L. (2020). *Sistema Financiero .* Iquitos : https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/7099/Lady_Exam.Suf.Prof_Titulo_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- De pablo , R. (26 de OCTUBRE de 2013). *Definición de Financiamiento.* Madrid: UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia. Obtenido de DEFINICION ABC: <https://www.definicionabc.com/?s=Financiamiento>
- Escobal, J. (2019). *Las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del mercado La unión de Tocahe, periodo 2019.* Huánuco: <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2404/ESCOBAL%20MOLINA%2c%20Julisa%20Elizabeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

- Estela, M. (29 de noviembre de 2019). *concepto.de*. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Fundación Wikimedia. (de de 2017). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas: UF1821*. Madrid: Editorial CEP, S.L. Recuperado el de de , de Fundación Wikimedia:
- Gamero, J. (2020). Impacto de la Covid _19 en el empleo y los ingresos laborales. *Organizacion internacional del trabajo*, 8-12. Obtenido de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_756474.pdf
- Garcia, I. (31 de AGOSTO de 2017). *ECONOMIA SIMPLE.NET*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2018). *Metodologia de la investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Hernández , C., & Carpio, N. (2019). metodologia de la Investigacion: Introduccion a los tipos de Muestreo. *Revista científica del Instituto Nacional de Salud: Alerta*, 75-79.
- Huamani, S. (2019). *habilidades de investigacion pedagógica en los docentes de primaria*. Juanjui Perú: Universidad Nacional de Tumbes. Obtenido de <http://repositorio.untumbes.edu.pe/bitstream/handle/UNITUMBES/1641/HUAMANI%20MANTARI%2C%20SOFIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jones, L., Palumbo, D., & Brown, D. (2021). Los efectos de la pandemia a las mayores economias del mundo. *BBC News Mundo*, 11-13. Obtenido de <https://www.bbc.com/mundo/noticias-55802814>

- Ley 28015. (2003). *Ley de promocion y formalizacion de la micro y pequeña empresa*.
Lima Perú: Congreso de la Republica.
- Ley 30056. (2013). *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, . Lima Perú:
Congreso de la Republica .
- Lopez Palaez, F., & Vazquez Torres, A. L. (de de 2014). *Manual para la financiación de la PYME*. España: Ediciones Experiencia. Obtenido de AUTOR DEL POST:
- López, J., & Sebastián , A. (2008). *Gestión Bancaria: Factores Claves en un entorno competitivo* . Madrid España: 3ra. Edición - Mc Graw Hill.
- Mauricio, P. (2016). El credito en el Perú entre los mas caros del mundo. *Gestion del tercer milenio*, 33-40.
- Maynard, J. (2017). *Teorias alternativas de la tasa de interes*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-59962017000100335
- Mejia, T. (27 de Agosto de 2020). *Investigacion descriptiva: Caracteristicas,técnicas, ejemplos*. Obtenido de Lifeder: <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva/>
- Montero, Y. (2015). *Relación entre rentabilidad, riesgo y liquidez*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-riesgo-y-liquidez.html>
- Pablo, D. I. (2018). *Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas hotelesras de la ciudad de Huánuco - 2018*. Huánuco : <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1439/PABLO%20DURAND%2c%20Isabel%20Antonia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

- Palacios , A. (18 de Agosto de 2018). Perú: situacion de las micro y pequeñas empresas . *Expreso*, pág. 8.
- Palomino, G. J. (2018). *Gestión del financiamiento para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas manufactureras de la regi'ón de Huánuco - 2017*. Huánuco :
<http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/4161/TDr.C%2000015%20P21.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Pando, P. (02 de Abril de 2019). *PORTAL TURISMO*. Obtenido de PORTAL TURISMO: <https://portaldeturismo.pe/noticia/hoteles-de-peru-se-recuperan-este-ano-en-niveles-de-ocupacion-y-tarifas/>
- Pérez, J., & Merino, M. (2012). *Definición de tasas de interés*. Obtenido de <https://definicion.de/tasa-de-interes/>
- Portal, M., Feto, D., & Ramírez, N. (2018). *Determinantes del financiamiento externo en microempresas mexicanas*. México: Espacios .
- Posada, C. (16 de Marzo de 2021). El empleo en plena pandemia . *El Comercio*, págs. 12-15.
- Reátegui, W. (2020). Impacto de los planes de financiamiento en las pymes durante la pandemia . *conexionesan*.
- Restrepo. (10 de octubre de 2017). *Blog post*. Obtenido de Principales indicadores de rentabilidad empresarial: <http://mdc.org.co/principales-indicadores-de-rentabilidad-empresarial/>
- Rojas , K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: caso Inversiones Medina Constructora y consultora*

SAC Ayacucho 2018. Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote .

Sarmiento, D. Y. (2019). *La gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú rubro ejecutor de obras casa: "empresa constructora JSR S.A.C" de Ayacucho, 2018*. Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14322/GESTION_TRIBUTARIA_FINANCIAMIENTO_MYPES_RENTABILIDAD_SARMIENTO_%20DIPAS_YENIFER%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tamayo, M. (2012). *El proceso de la investigación científica* . Mexico D.F: Limusa.

Tana, P. D. (2018). *Estrategias de financiamiento e inversión utilizadas por los hoteles de cuatro estrellas del distrito Metropolitano de Quito y su incidencia en la rentabilidad* . Sangolquí: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/14731/T-ESPE-057789.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Tasaico, C. C. (2018). *Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicio - rubro constructoras en el Perú*. Piura : http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3410/FINANCIAMIENTO_CONSTRUCTORAS_TASAICO_CALDERON_CRISTIAN_ALBERTO.pdf?sequence=4&isAllowed=y.

Ucha, F. (Octubre de 2009). *Definición ABC*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Vela, S., & Caro, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito* . Lima Perú: Fondo Editorial: Universidad Garcilaso de la Vega l .

Zamora Torres, A. I. (2011). *RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: UN ANÁLISIS DE LOS SISTEMAS DE PRODUCCIÓN DE GUAYABA EN EL ESTADO DE MICHOACÁN*. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/indice.htm>.

ANEXO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Anexo N° 07

Esquema del cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2021								Año 2021							
		ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto																
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación																
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación																
4	Mejora del marco teórico																
5	Redacción de la revisión de la literatura																
6	Elaboración del consentimiento informado (*)																
7	Ejecución de la metodología																
8	Resultados de la investigación																
9	Conclusiones y recomendaciones																
10	Redacción del informe final																
11	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación																
12	Presentación de ponencia en jornadas de investigación																
13	Redacción de artículo científico																

(*) sólo en los casos que aplique

PRESUPUESTO

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
<input type="checkbox"/> Impresiones	80	3	5.00
<input type="checkbox"/> Fotocopias			
<input type="checkbox"/> Empastado	15	3	45.00
<input type="checkbox"/> Papel bond A-4 (500 hojas)			12.00
<input type="checkbox"/> Lapiceros			5.00
Servicios			
<input type="checkbox"/> Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
<input type="checkbox"/> Taller	540.00	4	2,160.00
Sub total			2,327.00
Gastos de viaje			
<input type="checkbox"/> Pasajes para recolectar información			100.00
Sub total			100.00
Total de presupuesto desembolsable			2,427.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% ó Número	Total (S/.)
Servicios			
<input type="checkbox"/> Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
<input type="checkbox"/> Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
<input type="checkbox"/> Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
<input type="checkbox"/> Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
<input type="checkbox"/> Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**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 **Constructora y Servicios CHEYENNES E.I.R.L.**, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la empresa Constructora y Servicios CHEYENNES E.I.R.L de Huánuco – 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) Ambos
2. ¿Usted utiliza la Reinversión de utilidades a favor de la empresa?
 - a) Si
 - b) No
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 de las entidades financieras 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 recibido?**
- a) Si
 - b) No
10. **¿Usted cuál de las siguientes condiciones utiliza para acceder a los prestamos financieros?**
- a) Historial crediticio
 - b) Garantías
 - c) Otros..... Especifica:

Variable Rentabilidad

Dimensión 4: Rentabilidad económica

11. ¿La empresa luego de cada actividad obtiene utilidades?
- a) Si
 - b) No
12. ¿Qué porcentaje de margen de utilidad obtuvo su empresa en el año 2020?
- Respuesta:
13. ¿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:
14. ¿Su actividad empresarial en el año 2020 en plena pandemia le ha generado margen de ganancia?
- a) Si
 - b) No
- Explique:

Relación entre financiamiento y rentabilidad

15. ¿El financiamiento con capital propio le permitió obtener utilidades en el año 2020?
- a) Si
 - b) No
- a) No
16. ¿El nivel de utilidades de su empresa aumento por el financiamiento interno?
- a) Si
 - b) No
17. ¿El contar con liquidez para capital de trabajo le permite obtener mayores márgenes de ganancia?
- a) Si
 - b) No
18. ¿Todas las inversiones realizadas o financiamientos recibidos a favor de su empresa le permitieron obtener rentabilidad?
- a) Si
 - b) No

Muchas gracias



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**
FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la empresa Constructora y Servicios CHEYENNES E.I.R.L de Huánuco – 2020.

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Nilton Jara Y Claudio
 Cargo o Institución donde labora : Docente en UDH
 Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
 Teléfono : 976788034
 Lugar y fecha : Huánuco, 02 de julio del 2021
 Autor del Instrumento : Sánchez Rodríguez, Cristie Ninfa

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

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

III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con los objetivos de la investigación

IV. RECOMENDACIONES: debe aplicar el cuestionario

Huánuco, 30 de junio de 2021


**COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS
HUÁNUCO**

C.P.C. NILTON JARA Y CLAUDIO
 MAT. 14-678
 Firma del experto



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Titulo de la Investigación: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y estabilidad en la empresa Constructora y Servicios CHEYENNES E.I.R.L de Huánuco – 2020.

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Claudio Pérez, José Luis
Cargo o Institución donde labora : Ex Docente de la ULADECH
Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
Teléfono : 962543200
Lugar y fecha : Huánuco, 02 de julio del 2021
Autor del Instrumento : Sánchez Rodríguez, Cristie Ninfa

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:

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

III. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con la finalidad de la investigación

IV. RECOMENDACIONES: debe aplicar el cuestionario

Huánuco, 2 de julio de 2021


Mgr. José Luis Claudio Pérez
CORLAD: 08975



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

Título de la Investigación: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la empresa Constructora y Servicios CHEYENNES E.I.R.L de Huánuco – 2020.

I. DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO VALIDADOR

Apellidos y Nombres : Roger A. Bocanegra Aranda
Cargo o Institución donde labora : Ex Docente de la ULADECH
Nombre del Instrumento de Evaluación : Cuestionario
Teléfono : 984878917
Lugar y fecha : Huánuco, 02 de julio del 2021
Autor del Instrumento : Sánchez Rodríguez, Cristie Ninfa

ASPECTOS DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO:


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

II. OPINION GENERAL DEL EXPERTO ACERCA DE LOS INSTRUMENTOS

Cumple con el propósito de la investigación

III. RECOMENDACIONES: debe aplicar el cuestionario

Huánuco, 3 de julio de 2021



COLEGIO DE ECONOMISTAS
DE HUÁNUCO
Mg. Roger A. Bocanegra Aranda
REG. 0344



PERÚ

Ministerio de Trabajo
y Promoción del Empleo

REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
REMYPE

ACREDITACIÓN

RUC N° : 20605991999

Razón Social : "CONSTRUCTORA Y SERVICIOS CHEYENNES" E.I.R.L.

Actividad Económica (*) : CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS

CIIU (*) : 4100

Domicilio : CPM COCHACHINCHE LOTE. 29 (CARRETERA AMBO -
YANAHUANCA KM 20) HUANUCO AMBO

Distrito : HUACAR

Provincia : AMBO

Departamento : HUANUCO

Gerente General : --

Representante Legal : VIJAI YEN CHAGUA JULCA

Queda Acreditada como : MICRO EMPRESA

Número de Registro - Solicitud de Inscripción 0001757527-2020

Fecha de presentación - Solicitud de Inscripción REMYPE: 20/03/2020

(*) CBU v3 : 45207

(*) Actividad Económica v3 : CONSTRUCCION EDIFICIOS COMPLETOS.

Esta acreditación es en base a la declaración jurada realizada en el sistema virtual del REMYPE por la empresa acreditada, la misma que se encuentra sujeta a una fiscalización posterior por parte de la Autoridad Administrativa de Trabajo. En caso de comprobar fraude o falsedad en la declaración presentada por la empresa acreditada, la Autoridad Administrativa de Trabajo procederá a declarar nulo el registro. Asimismo, si la conducta se adecua a los supuestos delitos contra la fe pública del Código Penal, esta será comunicada al Ministerio Público para que interponga la acción penal correspondiente, de conformidad con el Art. 32° de la Ley N° 27444.

La fecha de expedición de la Constancia de Acreditación al REMYPE, tiene efectos retroactivos a la fecha de presentación de la solicitud para la inscripción en el REMYPE, a efectos de acceder a los beneficios de las Micro y Pequeñas Empresas.

Fecha de Expedición : 26/03/2020

Código Nro. 525159

Impreso el 10/04/2020 09.01.07

www.mintra.gob.pe

Av. Salaverry 905
Jesús María
T: (011) 830-830