



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS.

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA
ERGOBRAS S.A.C-AYACUCHO, 2018.

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

AUTORA:

GAMBOA ARCE, Ana Gisela

ORCID: 0000-0002-2998-3675

ASESOR:

SANCHEZ ESPINOZA, Yuri Vladimir

ORCID:0000-0003-1563-9045

AYACUCHO – PERÚ

2019

1. Título de la Investigación.

“Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: caso de la empresa ERGOBRAS S.A.C-Ayacucho, 2018”

2. EQUIPO DE TRABAJO

Autora:

GAMBOA ARCE, Ana Gisela

ORCID: 0000-0002-2998-3675

“Universidad católica los ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Ayacucho, Perú”

Asesor:

SÁNCHEZ ESPINOZA, Yuri Vladimir

ORCID: 0000-0003-1563-9045

“Universidad católica los ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Ayacucho, Perú”

Jurado

MARIO, PRADO RAMOS

ORCID:0000-0002-1490-5869

ANTONIO, ROCHA SEGURA

ORCID:0000-0001-7185-2575

MANUEL JESUS, GARCIA AMAYA

ORCID:0000-0001-6369-8627

3. HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

SÁNCHEZ ESPINOZA, Yuri Vladimir

ORCID: 0000-0003-1563-9045

ASESOR

Mg. MARIO, PRADO RAMOS

PRESIDENTE

Mg. MANUEL JESUS, GARCIA AMAYA

MIEMBRO

Mg. ANTONIO, ROCHA SEGURA

MIEMBRO

1. AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento y gratitud a la Universidad católica los Ángeles de Chimbote, a la facultad de ciencias contables, financieras y administrativas y así mismo a la escuela profesional de contabilidad, por habernos acogido en sus aulas y brindando la oportunidad de ser profesionales.

Y por qué no, a mis padres, por haberme brindado su apoyo incondicional e infinito hacia mí, y finalmente quiero agradecer a la plana de docentes de la escuela de contabilidad por haber contribuido con sus valiosos conocimientos impartidos durante nuestra formación profesional.

2. RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado ¿cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú y de la empresa ELGOBRAS S.A.C-Ayacucho, 2018? objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú y de la empresa ERGOBRAS S.A.C-Ayacucho, periodo 2018, Para llevarla a cabo se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista así como un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados.

Respecto a las características del financiamiento de las MYPES del Perú: los autores revisados, establecen que para desarrollar sus actividades de constructora recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario.

Respecto a las características del financiamiento de la empresa “ERGOBRAS S.A.C”, utiliza el financiamiento de tipo interno y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas

Finalmente, se concluye que las características del financiamiento de las Mypes del Perú ERGOBRAS S.A.C, de Ayacucho, acuden a dos tipos de financiamiento cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente pero les cobran menos tasas de interés entre otros y lo invierten en capital de trabajo y en activos fijos

Palabra clave: características del Financiamiento, Mypes y Rentabilidad.

ABSTRACT

This research work had as a statement what are the main characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the construction sector of Peru and of the company ELGOBRAS S.A.C-Ayacucho, 2018? general objective: to determine the financing characteristics of micro and small companies in the construction sector of Peru and the company ERGOBRAS SAC-Ayacucho, period 2018, To carry it out, the qualitative methodology was used and the non-experimental design was used, descriptive, bibliographic and case studies, applying bibliographic review and interview techniques as well as a closed questionnaire; obtaining the following results.

Regarding the characteristics of the financing of the MYPES of Peru: the authors reviewed, establish that to develop their construction activities they resort to the self-financing and financing of third parties, fundamentally of the banking system.

Regarding the financing characteristics of the company “ERGOBRAS S.A.C , it uses internal financing and third-party financing from banking financial entities, who despite having to comply with various requirements, granted loans, charging them low interest rates.

Finally, it is concluded that the financing characteristics of the Mypes of Peru ERGOBRAS SAC, from Ayacucho, go to two types of financing have two types of financing: Self-financing (internal) and external financing that is fundamentally of the banking system but they they charge less interest rates among others and invest it in working capital and fixed assets.

Keyword: characteristics of Financing, Mypes and Profitability.

ÍNDICE

	Página
1. Título de la Investigación.....	ii
1. AGRADECIMIENTO.....	v
ÍNDICE.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	11
II REVISIÓN DE LITERATURA	13
2.1 Internacionales	13
2.1.2 Nacionales.....	14
2.1.3 Local.....	15
2.1 Bases teóricas	17
2.1.1 Teorías del financiamiento:.....	17
2.2.2 Clasificación de fuentes de financiamiento	18
2.2.3 Según su procedencia:	18
2.2.5 Según su propiedad:.....	19
2.2.6 Según el plazo de devolución:	19
2.2.9 fuentes de financiamiento:.....	19
2.2.2 Financiamiento a corto plazo están conformados por:	19
2.2.3.1.1 Créditos comerciales:	19
2.2.3.1.2 Créditos bancarios:	20
2.2.3.1.3 Pagares:	20
2.2.3.1.4 Línea de crédito:.....	21
2.2.3.1.5 Financiamiento por medio de inventarios:	21
2.2.3.2 Financiamiento a largo plazo están conformados por:	21
2.2.3.2.1 Préstamos:	21
2.2.3.2.2 Hipoteca:	22
2.2.3.2.3 Acciones:.....	22
2.2.3.2.4 Los bonos:	22

2.2.3.2.5	Arrendamiento financiero (LEASING):.....	22
2.2.2	La rentabilidad económica	23
2.2.2.1	El tiempo en que se calculan:.....	24
2.2.2.1.1	Rentabilidad anual:.....	24
2.2.2.1.2	Rentabilidad media:.....	24
2.2.2.2	Indicadores de rentabilidad general:	24
2.2.2.2.1	Rentabilidad absoluta:	24
2.2.2.2.2	Rentabilidad acumulada:	25
2.2.2.2.3	Rentabilidad económica:	25
2.2.3	La rentabilidad financiera	26
2.2.2.3	Otra clasificación de rentabilidad	26
2.2.2.3.1	Rentabilidad bruta:	26
2.2.2.3.2	Rentabilidad neta:.....	26
2.2.3	Teoría de Micro y Pequeña Empresas	27
2.2.3.3	Características de la Pequeñas Empresas.....	28
2	Marco conceptual	29
2.3	Definiciones de financiamiento:.....	29
2.3.1	Rentabilidad:.....	30
2.3.2	Pequeñas Empresas	30
II.	HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	31
III.	Metodología.....	31
3.1	Diseño de la investigación.	31
3.2	Población y muestra.	31
Población.	31
Muestra.	31
3.2.1	Definición y operacionalización de variables e indicadores	31
3.2.2	Técnicas e Instrumentos.	32
3.2.3	Técnicas.	32
3.3	Instrumentos.	32
3.4	Plan de análisis.	32
3.5	Matriz de consistencia.	32

3.6	Principios éticos.....	34
IV.	RESULTADOS	36
4.1	RESULTADOS.....	36
4.2	ANALISIS DE RESULTADOS	41
4.2.1	Respecto al objetivo específico 01:.....	41
4.1.1	Respecto al objetivo específico N° 2	42
4.1.2	Respecto al objetivo N° 3.....	42
V.	CONCLUSIONES.....	44
	Respecto al objetivo específico Nª 1	44
	Respecto al objetivo específico Nª 2	44
	Respecto al objetivo específico Nª 3	44
	Bibliografía	46
	Anexos:.....	49
a.	Anexo 01: financiamiento.....	49
5.1	Anexo 05: cuestionario para el recojo de información del caso de estudio.....	51

I. INTRODUCCIÓN.

Al realizar este trabajo de investigación **titulado “Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: caso de la empresa ERGOBRAS S.A.C-Ayacucho, periodo 2018”**, trato de enfocar las características o implicancias que un financiamiento oportuno afecta favorablemente a las Medianas y Pequeñas empresas de manera que puedan lograr sus objetivos trazados durante su puesta en marcha.

La presente investigación se justifica o efectúa porque nos permitirá conocer y describir la importancia del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras caso de la de la empresa ERGOBRAS S.A.C Ayacucho, 2018. Se dedica a prestar servicio de construcción y alquileres de maquinarias de construcción Así mismo, la investigación nos permitirá a conocer ideas de manera clara y precisa respecto de cómo opera el financiamiento en el accionar de las MYPES del sector comercio y en su crecimiento y desarrollo. Por otro lado, esta investigación servirá de base para los estudiantes como fuente de información para realizar otros estudios de investigación futuras la metodología que se manejó fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, de enfoque cualitativo, donde que se va utilizar preguntas.

Resultados al realizar el cuestionario al gerente de la empresa que consta de 15 preguntas obtuve los siguientes resultados la empresa ERGOBRAS S.A.C-Ayacucho, está constituido formalmente de la cual su fuente de financiamiento de este dinero fue destinado para la mejora de su infraestructura de su oficina y para el equipamiento de los activos, en lo cual el periodo de pago fue a largo plazo ya que gracias al financiamiento mera los servicios que brinda y como resultado mejora la rentabilidad de la empresa, lo cual consideramos que la empresa va en crecimiento y se encuentra al nivel de otras empresas del mismo rubro que vienen trabajando actualmente en nuestra ciudad huamanga y región Ayacucho.

Concluye la investigación en que el financiamiento de una empresa es contar con capital propio o capital proporcionado por sus accionistas, o también, puede conseguirlo en el sistema financiero, es decir, a través de los bancos u otras entidades también través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía

estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

La rentabilidad de un producto representa en pequeña escala saber si la empresa está cumpliendo con los objetivos para los cuales ha sido creada: generar utilidad para los accionistas. Además, representa si las estrategias, planes y acciones que la gerencia de mercadeo está siguiendo son correctos o no y en consiguiente realizar los ajustes necesarios que corrijan el problema. En el competitivo y globalizado mundo de hoy, las empresas deben ser rentables, pero a la vez flexibles.

Para resolver al problema planteado se ha trazado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú y ELGOBRAS S.A.C-Ayacucho, 2018.

para cumplir con el objetivo trazado se definió los siguientes objetivos específicos:

- a) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú, 2018.
- b) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ELGOBRAS S.A.C Ayacucho, 2018.
- c) Elaborar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú y ELGOBRAS S.A.C-Ayacucho, 2018

II REVISIÓN DE LITERATURA

2 Antecedentes

2.1 Internacionales

Ávila (2014) en su tesis titulado “**las pymes en México: desarrollo y competitividad**”

México ha tenido un desarrollo y crecimiento de las pequeñas y medianas empresas (PyMES) en los últimos años a tenido un auge muy grande por el apoyo creados por el gobierno y por la creación de nuevas políticas para las PyMES aquellas que cuentan con un máximo de 250 empleados y como mínimo 15 con el objetivo de impulsar el crecimiento de nuevas empresas y acelerar el crecimiento económico y reducir la pobreza que se vive en México. Los obstáculos que no permiten el desarrollo de las PyMES son la falta de financiamiento y creación de las nuevas políticas y programas de apoyo, el uso de la tecnología en sus procesos y productos que desarrollan, como la capacitación de los emprendedores y líderes que crean las nuevas empresas.

Sánchez (2014) en su tesis titulado “**Factores que Intervienen en el Desarrollo de las Pymes del Sector Manufacturero en Cinco Municipios del Área Metropolitana de Monterrey, Afiliadas a la CAINTRA**”; Monterrey – México. Tuvo como objetivo determinar los factores gubernamentales de fomento (apoyos y servicios), los factores personales del empresario, así como los factores del negocio internos y externos, que inciden en un mayor desarrollo de las Pymes, afiliadas a la CAINTRA, para que logren su permanencia e impulsen su crecimiento en el sector manufacturero del Área Metropolitana de Monterrey. Utilizando la metodología cuantitativo y cualitativo.

Javier, P. (2016) titulado en su tesis **Alternativas de financiamiento para la pequeña y mediana empresa**. En esta revista se verifica que. El 18% del PIB en Chile es atribuible a la amplia esfera de empresas de esta categoría. Sin embargo, a pesar de esta participación en el mercado nacional, las pymes se enfrentan a desafíos naturalmente relacionados con su tamaño: Acceso a financiamiento, tecnologías de la información, capitales de trabajo, disponer de una fuerza laboral capacitada. A través con el dilema del financiamiento podemos tener un 18% de

producto bruto interno más adecuado en las MYPES y no abra una disconformidad entre ellas, pero con la llegada de financiamiento, científico de la indagación, capital de trabajo podemos tener más acceso a la energía de la laboral preparada.

2.1.2 Nacionales.

Agreda (2018) en su tesis titulado **“El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa de servicios Daniel Eirl de Chimbote, 2013”** tuvo como objetivo. Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2013. La metodología utilizada en la investigación fue descriptivo-bibliográfico o- documental. Llego a las siguientes conclusiones: De acuerdo a la revisión bibliográfica pertinente el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de las Mype del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado del endeudamiento, lo que permita mejorar la rentabilidad sobre recursos propios; es decir, aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener buenas relaciones con sus proveedores, mantener los costos, todo esto de la mano con una adecuada gestión.

Vazques (2018) En su tesis titulado **“caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro construcción del distrito Sullana, 2015”** tuvo como objetivo Determinar las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio- Rubro Construcción del Distrito Sullana, 2015. La metodología utilizada en la investigación es cualitativo a nivel descriptivo. Llego a las siguientes conclusiones Entre las características de los empresarios rubro construcción del distrito de Sullana destacan las siguientes: 100% de los empresarios son adultos y en su mayoría de género masculino, en cuanto al nivel educativo el 57.5 % tiene sólo educación secundaria, el 20% educación primaria, el 7.5% educación superior no universitaria y el 15% educación universitaria, de los que tienen educación universitaria el 56% son ingenieros y el 44% son contadores.

Martínez, (2016) en su tesis titulado “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015**”, Piura – Perú. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015. La metodología fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño No experimental transaccional, descriptivo. Llego a las siguientes conclusiones que la mayoría de los representantes legales de las Librerías de la ciudad de Piura, en estudio, son personas adultas entre 41 a 60 años, son de sexo femenino, tienen grado de instrucción universitaria, con más de 3 años de experiencia. Respecto al financiamiento de las MYPE: La totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro Librerías de la ciudad de Piura en estudio han solicitado y recibido un crédito, el 63% en un monto de S/. 10,000 nuevos soles, en el sistema no bancario, con mediano plazo de devolución y un interés de 5% mensual, invertido en capital de trabajo, permitiendo el desarrollo de su empresa.

2.1.3 Local

Durand (2013) En su tesis titulado “**Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del Valle Río Apurímac. Período 2011 – 2012.**”, tuvo como objetivo describir las principales características y fuentes del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro ferretería del Valle Río Apurímac. Periodo 2011 – 2012, El nivel de investigación es descriptivo; Llego a la conclusión que respecto a los empresarios y las Mypes: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de los encuestados son adultos, el 60% es masculino y el 53% tiene secundaria completa. Así mismo, las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: El 100% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 73% tiene un trabajador eventual. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 80% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 13% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local: Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 86% no recibió capacitación antes del otorgamiento de

préstamos, el 7% si recibió capacitación y el 53% recibió un sólo curso de capacitación, Respecto a la Rentabilidad: el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 53% comenta que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 80% afirmó que el año 2012 fue mejor que el año anterior:

García, (2015), en su tesis titulado **“La organización y financiamiento para lograr la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014.”**, Ayacucho – Perú; Tuvo como objetivo determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho; La metodología es la revisión bibliográfica – documental; Llegando a la conclusión que el proceso de financiamiento afirman que durante el proceso de financiamiento encontraron limitaciones convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes.

Luján (2016) En su tesis titulado **“El riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, del distrito de Ayacucho – 2013.”**, Ayacucho – Perú. Tuvo como objetivo identificar y plantear alternativas de cómo afrontar la problemática del Riesgo Económico y el Financiamiento de las Mypes en la Gestión Empresarial del Rubro Confecciones en General del Distrito de Ayacucho. La metodología es cualitativo y descriptivo. Llego a la conclusión que muchos de ellos acuden a un financiamiento a altas tasas de intereses en las diferentes entidades financieras, al no recibir una buena capacitación el propietario y personal de las Mypes, se corre un riesgo mayor e inevitable de que no prospere la empresa. Para ello se debe identificar y plantear alternativas de cómo hacer frente al riesgo y la globalización en la que nos encontramos hoy en día de su implicancia en el sector confección, plantear las principales características del financiamiento de las Mypes del rubro confecciones en general del Distrito de Ayacucho, para mejorar el crecimiento y rentabilidad, planteando la importancia de la capacitación al personal, en mejora de la calidad y eficiencia. Informaciones recolectadas.

2.1 Bases teóricas

2.1.1 Teorías del financiamiento:

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones entre las que destacan:

De acuerdo **Salazar (2015)** quien citó a la Teoría de Modigliani y Miller (M&M) quienes fueron los pioneros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas fue asimilar los efectos sobre el valor de la misma, sostienen que el valor de mercado de la empresa y capital, esta estructura puede representar una limitación a las decisiones de inversión y por lo tanto el crecimiento de las empresas.

El análisis consta por dos etapas:

- (a) Constituye la independencia del valor de la empresa respecto a su estructura del financiamiento.
- (b) En consideración el impuesto sobre el ingreso de las empresas, permite concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

Según la teoría Modigliani y Miller lo divide en tres proposiciones y estas son:

➤ **Proposición I**

Considera el valor de la empresa depende de la capacidad generada de la renta de sus activos sin importar en absoluto de donde han emanado los recursos financieros que los han financiado

➤ **Proposición II**

Señala que la rentabilidad obtenida de las acciones ordinarias de una institución económica endeudada que crece equitativamente a su grado de endeudamiento

➤ **Proposición III**

Sostiene que la tasa de retorno de un proyecto de inversión debe ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa o institución y debe ser al menos ser igual a la tasa de capitalización. Existen las teorías de la Compensación y la de Clasificación jerárquica.

La Teoría de la Compensación: (también conocida como (trade off), resume todos aquellos modelos o teorías que sostienen que existe una combinación de deuda-capital óptima, maximizadora del valor de la empresa, que se genera una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda. Aunque esta teoría explica con acierto la estructura de capital entre sectores y los tipos de empresas que estarían más propensos a ser adquiridos con endeudamiento, no justifica por qué empresas con mucha rentabilidad dentro de un mismo sector siguen financiándose con fondos propios y no utilizan su capacidad de deuda; por qué en países donde se han reducido los impuestos, o donde el sistema impositivo reduce la ventaja fiscal por deuda, el endeudamiento sigue siendo alto, por qué las empresas se separan por amplios períodos de la estructura de capital objetivo. Sin embargo, uno de los mayores cuestionamientos es que, pese a contar con muchos modelos explicativos, aún ninguno de ellos ha llegado a una "fórmula exacta" para determinar el endeudamiento óptimo.

Los ahorros personales: Para la mayor parte de las empresas la principal fuente de financiamiento proviene de ahorros personales que son aquellos recursos que no han sido destinados o distribuidos.

- **Los amigos y parientes:** Otra forma de obtener financiamiento es a través de amigos y familia, en este tipo de financiamiento la empresa paga una tasa de interés baja.
- **Bancos:** Otra forma de obtener financiamiento es a través de las instituciones financieras mediante un préstamo, para ello la empresa debe demostrar que puede cancelar dicho financiamiento sin ninguna dificultad.

2.2.2 Clasificación de fuentes de financiamiento

2.2.3 Según su procedencia:

Financiamiento interno: Se da con los mismos recursos de la empresa, ahorros o aportaciones de los socios o propietarios, reservas

del pasivo y de capital, como la retención de utilidades, las cuales son productos de su actividad, donde serán reinvertidas sus beneficios en sí misma.

2.2.4 Financiamiento externo: Se obtienen en el exterior de la empresa como préstamos bancarios, leasing financiero etc. Este tipo de financiamiento se da cuando los recursos propios de la empresa son insuficientes para poder seguir con sus operaciones diarias.

2.2.5 Según su propiedad:

- **Propio:** Están constituidos por los recursos financieros que son propiedad de la organización
- **Ajenos:** Están constituidos por los recursos financieros externos que generan una deuda u obligación para la organización.

2.2.6 Según el plazo de devolución:

2.2.7 A corto plazo: El financiamiento puede ser a corto plazo cuyo vencimiento es menor a un año y que son necesarios para la sostenibilidad de las actividades operativas.

2.2.8 A largo plazo: El financiamiento puede ser a largo plazo provenientes de préstamos y otras formas de financiamiento, su vencimiento es superior a un año.

2.2.9 fuentes de financiamiento:

En las fuentes de financiamiento encontramos a:

2.2.2 Financiamiento a corto plazo están conformados por:

2.2.3.1.1 Créditos comerciales:

Se obtiene de las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como las cuentas impuestos a pagar y cuentas por cobrar como fuentes de recursos, la ventaja de este crédito es que es más equilibrado y menos costoso y la desventaja es que se corre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda.

2.2.3.1.2 Créditos bancarios:

Es un financiamiento a corto plazo donde se obtiene de instituciones financieras. La ventaja de este crédito es la flexibilidad que la institución financiera muestre sus condiciones para negociar un crédito que se ajusten a las necesidades de la organización. El crédito bancario contiene una tasa pasiva que la empresa tiene que cancelar, a esto se le conoce con el nombre de interés.

2.2.3.1.3 Pagares:

Es un documento que contiene la obligación incondicional de pago por parte del emisor a otra persona (beneficiaria o tenedora), donde se detalla la fecha y el tiempo futuro determinable para su cancelación del monto prestado más los intereses pactados a la orden y al portador. Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de créditos en efectivo. La ventaja de este documento es que es un medio de pago en efectivo y existe una alta seguridad de pago, y la desventaja de este documento es la acción legal, al momento de seguir algún incumplimiento de pago.

2.2.3.1.4 Línea de crédito:

Es cuando la empresa necesita de disponibilidad de efectivo y este siempre lo encuentra en un banco, es de suma importancia porque la institución financiera está de acuerdo en emprestar a la organización una cierta cifra de dinero dentro de un plazo determinado. Esta línea de crédito evitará la negociación de un nuevo crédito cada vez que la organización requiera de disponibilidad de efectivo. La ventaja de la línea de crédito es que es en efectivo y la desventaja es que se paga un determinado porcentaje interés cada vez que la línea de crédito sea utilizada. Este financiamiento solo se lo otorga a los clientes más solventes del banco.

2.2.3.1.5 Financiamiento por medio de inventarios:

En este financiamiento la empresa pone en garantía sus inventarios para poder obtener un financiamiento, el acreedor puede tomar posición de la garantía cuando la empresa no cumpla con dicha obligación.

2.2.3.2 Financiamiento a largo plazo están conformados por:

2.2.3.2.1 Préstamos:

Es otorgado por una entidad financiera, la entrega de dinero es simultánea a la firma del contrato, las cuotas se dan periódicamente (mes, trimestre, semestre etc.) se determina un tiempo de pago, la

ventaja es que posibilita la financiación inmediata y la desventaja es que se requiere disponer de garantías.

2.2.3.2.2 Hipoteca:

Es el traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) con fin de garantizar de que se cancele en crédito. Si el deudor no cancela dicha hipoteca pasara a manos del acreedor, se debe tener en cuenta que la hipoteca es de algún activo fijo. Este tipo de financiamiento por lo general se realiza por medio de las instituciones financieras.

2.2.3.2.3 Acciones:

Representa la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece. Las acciones son útiles para la toma de decisiones o negociaciones de fusión y adquisición de empresa. La desventaja es que el costo de emisión de acciones es alto.

2.2.3.2.4 Los bonos:

Es un instrumento escrito en forma de una promesa, donde el prestatario se compromete cancelar una suma determinada de dinero en una fecha pactada, con sus debidos intereses.

2.2.3.2.5 Arrendamiento financiero (LEASING):

Es un contrato de arrendamiento (alquiler) que se firma con la entidad financiera durante un periodo determinado, una vez culminado el periodo el cliente puede optar por adquirir el bien, renovar el contrato,

o entregar el bien. El contrato tendrá una duración mínima de dos años para bienes de equipo y diez años para bienes inmuebles.

2.2.2 La rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

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

La rentabilidad es la capacidad que se tiene para generar suficiente utilidad, la empresa es rentable cuando esta genera más ingresos que egresos y sus ingresos son mayores que sus costos, la rentabilidad y la utilidad son dos aspectos muy diferentes y complementarios. La rentabilidad es aquel nivel de rendimiento que se obtiene después de una inversión, también se puede conocer si el negocio en cual ha sido invertido el capital es buen o mal negocio. La utilidad es el nombre que se le da a un valor resultante después de haber restado los ingresos con los egresos.

La rentabilidad es expresada en términos relativos o porcentuales. Su término se utiliza para determinar la relación que existe entre las ganancias de la organización y sus diversos aspectos de esta, como tenemos los activos, el patrimonio, las ventas, el número acciones, etc. También se le conoce a la acción económica donde influye algunos medios como materiales humanos y financieros, con una sola finalidad la cuál es la de obtener ganancia. La rentabilidad es aquel beneficio que se puede obtener de una inversión que se ha realizado, se puede clasificarse según:

2.2.2.1 El tiempo en que se calculan:

2.2.2.1.1 Rentabilidad anual:

Es aquel que se obtiene en beneficio o pérdida en un plazo de un año. La rentabilidad anual permite realizar una comparación del rendimiento entre periodos diferentes para determinar si los productos o servicios siguen siendo rentables.

2.2.2.1.2 Rentabilidad media:

Se obtiene mediante la suma de utilidades obtenidas en diferentes operaciones entre el número de utilidades sumadas, de esa manera se obtiene la utilidad media de todas ellas. Esto se puede realizar en periodo anual donde el resultado obtenido se denominará utilidad media anual, y si se realizara en un periodo mensual dicho resultado se denominará rentabilidad media mensual.

2.2.2.2 Indicadores de rentabilidad general:

2.2.2.2.1 Rentabilidad absoluta:

Se caracteriza de fondos que han sido invertidos en activos del mercado monetario, en activos de renta fija o variable, se tiene una serie de rentabilidades fijas pero no garantizadas, los activos más comunes donde se usa esta medida son las acciones y los fondos mutuos de inversión que son aquellos que están formados por acciones, instrumentos de deuda (bonos, pagares, depósitos a plazo, etc.) que son administrados por una Sociedad Administradora de Fondos (SAF) regulada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

2.2.2.2.2 Rentabilidad acumulada:

Es aquel beneficio obtenido durante un periodo de una actividad económica o proyecto de inversión más la suma de las utilidades obtenidas de periodos anteriores, el resultado es total de rentabilidad acumulada.

2.2.2.2.3 Rentabilidad económica:

Es el rendimiento de los activos de una empresa en un determinado periodo, que es el resultado antes de intereses e impuestos de un ejercicio, producto de la eficiencia económica de la organización, dicha rentabilidad,

trata de medir la capacidad que tiene la organización de generar beneficios a partir de los activos y el capital invertido.

2.2.3 La rentabilidad financiera

En la rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona Return on Equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Rentabilidad comercial:

Es el índice que evalúa la calidad comercial de la organización. Se obtiene dividiendo los beneficios obtenidos futuros de las ventas entre las propias ventas obtenidas en un periodo determinado. También se le puede denominar rentabilidad sobre ventas.

2.2.2.3 Otra clasificación de rentabilidad

2.2.2.3.1 Rentabilidad bruta:

Es aquella diferencia obtenida de los ingresos menos los gastos que se realiza para la fabricación de dichos productos o servicios. En la rentabilidad bruta no se tiene en cuenta los gastos fijos, la fórmula para calcular la rentabilidad bruta es: $\text{Rentabilidad bruta} = \text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}$.

2.2.2.3.2 Rentabilidad neta:

La rentabilidad neta está referida a los beneficios obtenidos descontando todos los gastos que se ha realizado en el periodo en que se calcula, esta rentabilidad se determina al finalizar el ejercicio.

2.2.3 Teoría de Micro y Pequeña Empresas

2.2.3.1 Surgimiento MYPES

Según **Ávila & Sanchís (2014)** Nos indica que las Mypes surgen a partir de la segunda mitad del siglo xx y debido a una serie de factores de las exportaciones de harina de pescado, una mejor red de vías de comunicación e información, la reforma agraria y el centralismo de la ciudad de Lima y sede de la modernidad de la época se comienza a intensificar el fenómeno de las migraciones de las áreas rurales hacia las urbanas, principalmente ubicadas en la costa.

Los inmigrantes rurales se desempeñaban en oficios que no requerían ningún tipo de estudios, más que la destreza y la fuerza física para trabajar como cargadores, personal de limpieza o como camareros. Unos años empezarían a incorporarse como pequeños comerciantes artesanos y otros, explotando sus capacidades para obtener mayores ingresos. Sin embargo, con los ajustes estructurales impactó sobre las empresas formales y el sector público, provocando la pérdida de empleo de muchos trabajadores, condiciones que los impulsaron a generar sus propias fuentes de empleo y forzando la incorporación de nuevos miembros de la familia al mercado laboral.

Las iniciativas emprendedoras por las políticas de apertura comercial que dieron pie a la importación masiva de productos más baratos provenientes de economías de escala, tornándose demasiado competitivos y hasta inalcanzables para los pequeños negocios emprendidos hasta ese momento especialmente los productivos.

2.2.3.2 Pequeñas Empresas

Son organizaciones privadas, se llaman pequeñas empresas debido a que sus ingresos anuales no superen la cifra máxima es de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y el número de trabajadores es de uno (1) hasta cien (100).

La pequeña empresa depende de varios factores como tenemos la realidad económica, social y demográfica de cada región, país y ciudad, también se toma en cuenta el límite numérico de trabajadores que pueden laborar en dicha organización.

Las pequeñas empresas es una entidad independiente, creada con la finalidad de ser rentable, sus ventas anuales no deben exceder del monto límite de ingresos, estas empresas pueden ser creadas para la producción, transformación y/o prestación de servicios con la finalidad de satisfacer las necesidades y deseos existentes en la sociedad.

La ley 30056 nos indica que la pequeña empresa ya se diferencia por los ingresos que genera la entidad.

2.2.3.3 Características de la Pequeñas Empresas

La pequeña empresa ha demostrado que es un componente de suma importancia en la economía de un país y es la base de las medianas y grandes organizaciones. En diversos países se tiene en cuenta el número límite de trabajadores que puede emplear en dicha organización, además estas empresas tiene como ventaja de que son económicamente más innovadora, siempre se encuentra disponibles ante las cambiantes

exigencias del consumidor, tiene capacidad de realizar alianzas y sociedades, dentro de las desventajas que tiene la pequeña empresa es de que esta tiene menor acceso al crédito (mayor dificultad para obtenerlo) y menor poder con la negociación con los proveedores debido a sus bajos volúmenes de compra.

Estas empresas se diferencian de las otras organizaciones (las micro, mediana o grande empresa) por las siguientes características:

- Su nivel de crecimiento es superior al de la microempresa y también estas pueden superar a la mediana o grande empresa.
- Requerimiento de una mayor organización de personal y de los recursos materiales, técnicos y financieros.
- Tiene la capacidad de abarcar en el mercado local, regional y nacional.
- Siempre se encuentra en competencia con organizaciones semejantes que ofrecen los mismos productos y/o servicios.

2 Marco conceptual

2.3 Definiciones de financiamiento:

Según **Domínguez (2015)** lo define al financiamiento como una obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital o capital de trabajo que la empresa necesita para el cumplimiento de sus objetivos. Según su origen, las fuentes financieras suelen agruparse

en financiación interna y financiación externa, también conocidas como fuentes de financiamiento propias y ajenas respectivamente.

Financiación interna o autofinanciación: proviene de la parte no repartida (entre accionistas en una sociedad anónima o entre socios en una sociedad colectiva) de los ingresos que toman forma de reservas. También constituyen fuentes internas de financiamiento las amortizaciones y las provisiones.

2.3.1 Rentabilidad:

La rentabilidad es la relación entre los recursos necesarios y el beneficio económico que se deriva de ellos, está asociado directamente a los campos financieros, económicos y comerciales, en un negocio el termino de rentabilidad es aquella relación que existe entre inversión necesaria y la utilidad, que es el beneficio o ganancia que esta genera. Este término generalmente se mide cuando haya transcurrido cierto periodo es decir después de un tiempo. También es considerada como un indicador de suma importancia al momento de valorar el éxito que puede llegar a tener un determinado negocio, para lograrlo la organización debe de contar con una excelente gerencia y administración. Para que el negocio sea rentable su plan administrativo debe estar totalmente planeado con un programa ordenado de costos y gastos. La rentabilidad no solo es aquella relación que existe entre la inversión monetaria y el beneficio económico, también se trata del esfuerzo humano que se aplica durante el proceso del respectivo negocio.

2.3.2 Pequeñas Empresas

La pequeña empresa es una organización independiente, creada con la finalidad de que esta sea rentable, la Pequeña Empresa debe tener

en cuenta que su ingreso no exceda el monto limite, se dedica a la producción, transformación y/o prestación de servicios con el fin de satisfacer las necesidades y deseos existentes en la sociedad.

II. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

No tiene hipótesis

III. Metodología

3.1 Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación se desarrolló: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se realizó no experimental porque no se manipular a la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se limitó a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Se desarrolló descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes. fue bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo General, se haga una revisión bibliográfica de las investigaciones, también utilizará documentos oficiales pertinentes.

3.2 Población y muestra.

Población.

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplico población.

Muestra.

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no aplico muestra.

3.2.1 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Dado que la investigación fue bibliográfica documental, y de caso, no aplico población.

3.2.2 Técnicas e Instrumentos.

3.2.3 Técnicas.

Para el recojo de información se utilizó la revisión bibliográfica –OBJ. ESP.

3.3.4 Instrumentos.

Para la recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y encuestas. OBJ. ESP. B

3.4 Plan de análisis.

Para obtener el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes apropiados para lograr el objetivo específico 2 se aplicó un cuestionario al gerente representante de la empresa del caso. Finalmente, para lograr el objetivo específico 3 un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

3.5 Matriz de consistencia.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	VARIABLE	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	METODOLOGÍA
La características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: caso de la empresa ERGOBRAS S.A.C- Ayacucho, 2018.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: y de la empresa ERGOBRAS S.A.C- Ayacucho, 2018.	Financiamiento y rentabilidad.	Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: caso ERGOBRAS S.A.C- Ayacucho, 2018.	<ul style="list-style-type: none"> a) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú, 2018. b) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ERGOBRAS S.A.C- Ayacucho, 201 c) Elaborar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: caso ERGOBRAS S.A.C- Ayacucho, 2018. 	No tiene hipótesis	La investigación fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico, documental.

3.6 Principios éticos.

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará población.

- **Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.
- **Beneficencia y no maleficencia.** - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia.** - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados.

El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

- **Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus Versión: 001 Código: R-CEI F. Implementación: 25-01-16 Página 4 de 6 Elaborado por: Comité Institucional de Ética en Investigación Revisado por: Rector Aprobado con Resolución N° 0108-2016-CUULADECH católica actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.
- **Consentimiento informado y expreso.**- En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

IV. RESULTADOS

4.1 RESULTADOS

4.1.1 Resultados respecto al objetivo N° 01: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú.

CUADRO N° 01

AUTORES	RESULTADO
GARCÍA, (2016),	Que el 75% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 85% obtuvo financiamiento de entidades financieras, el 70% fue solicitado al banco scotiabank.
Pachacute (2016)	coinciden en sus resultados al establecer que las fuentes de financiamiento de las MYPES, se dan de dos tipos: el primero el financiamiento propio (interno) y el de terceros (bancos) o través de entidades financieras.
Martínez, (2016)	El 42% de las Mypes encuestadas afirman que recibieron créditos externo, el 33% de las Mypes que recibieron crédito lo invirtieron en capital de trabajo y el 25% en activos fijos, esto quiere decir, los

créditos obtenidos por las MYPEs, son invertidas a factores que la pueda ayudar a recuperar el préstamo y obtener rentabilidad económica, es más los préstamos urgen por que la empresa quiere

Salazar (2015)

Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

Durand (2013),

Respecto al Financiamiento: el 77.27 % ha solicitado financiamiento externo, el 41.18 % lo obtuvo en Caja Sullana, el 64.71% ha elegido a la entidad por el monto brindado y por la tasa de interés baja, el 88.24% ha recibido montos mayores a s/ 7000.00, 64.71 % ha realizado préstamos a 12 meses de pago, el 47.06 % paga un interés mensual entre 1% a 3%,el 88.24 % lo ha destinado a capital de trabajo

Fuente propia.

d) **Respecto al objetivo n° 02:** Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ERGOBRAS S.A.C Ayacucho, 2018.

CUADRO N° 02:

ITEMS	RESULTADO	
	SI	NO
1. Como se financia su actividad de constructoras		
1.1.Con financiamiento propio (autofinanciamiento)	X	
1.2.Con financiamiento de terceros	X	
2. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:		
2.1.Entidades bancarias	X	
2.2. no bancarias		X
2.3.prestamistas o usureros		X
3. Tiempo del crédito solicitado		
3.1. El crédito fue de corto plazo	X	
3.2. El crédito fue de largo plazo		X
4. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado		
4.1. Capital de trabajo	X	
4.2. Mejoramiento o ampliación del local		X
4.3. Activos fijos	X	
4.4. Programas de capacitación		X
5. si el financiamiento fue de tipo externo la tasa de interés fue de su satisfacción		
5.1.Favorable	X	
5.2.desfavorable		
7. Tiempo del crédito solicitado		
7.1. El crédito fue de corto plazo	X	

4.1 respecto al objetivo n ° 03: realizar una comparación entre las características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú y de la empresa ERGOBRAS S.A.C de Ayacucho, 2018

CUADRO N ° 03:

ELEMENTO DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
FUENTE DE FINANVIAMIENTO	<p>Los tales autores García (2016), Durand (2013), Martínez (2016), Pachacute (2016), Determinan que las fuentes de financiamiento de las Mypes, han respondido a dos tipos de financiamiento: el financiamiento propio, y el de terceros a través de entidades financieras,</p> <p>Vale decir que su actividad económica con préstamos de terceros y también de propia</p>	<p>La Empresa ERGOBRAS S.A.C Ayacucho 2018 accedió al financiamiento propio y el de terceros, específicamente el de entidades financieras bancarias, ya que ellas también le dan facilidades.</p>	Si coincide
DESTINO DEL CREDITO OBTENIDO	<p>Los autores como Sánchez & Martínez (2016): afirman que los créditos obtenidos por las MYPES, son destinados a la compra de activo fijo y así mismo a la inversión en el capital de trabajo de su empresa.</p>	<p>La empresa ERGOBRAS S.A.C Nos detalló que todo los préstamos o financiamiento obtenido es destinado para la compra de maquinarias o equipos y así mismo también le es importante destinarlo para el capital de trabajo</p>	Si coincide
TASAS DE INTERES	<p>No se encontraron los resultados respecto a este.</p>	<p>El dueño determina que las tasas de interés pagadas por el crédito obtenido a comparación con las entidades bancarias y</p>	No coincide

		autofinanciamiento e menor la tasa de interés	
--	--	---	--

Fuente propia

4.2 ANALISIS DE RESULTADOS

4.2.1 Respecto al objetivo específico 01:

Para García (2016), Durand (2013), Martínez (2016), Pachacute (2016), coinciden en sus resultados al establecer que las fuentes de financiamiento de las MYPES, se dan de dos tipos: el primero el financiamiento propio (interno) y el de terceros (bancos) o través de entidades financieras.

Estos también coinciden con los resultados encontrados por el investigador internacional **Martínez (2016)** Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico. Finalmente, estos resultados también coinciden con los resultados de las bases teóricas **Salazar (2015)** afirma que, según su origen de financiación de acuerdo con este criterio, las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior

4.1.1 Respecto al objetivo específico N° 2

Se llegó a determinar que las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa ERGOBRAS S.A.C de la ciudad de Ayacucho, para poder financiar su actividad constructora accedió a dos tipos de financiamiento: financiamiento propio y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, ya que ellas también le dan facilidades, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal e informal. Estos resultados coinciden con los resultados del investigador internacionales **Sánchez & Martínez (2016)** En México, existe un apoyo muy marcado respecto a la ayuda a las pymes: existen bancos que las financian de manera más variada, en comparación con otros países, La particularidad, en ese caso, es que estas entidades bancarias tienen apoyo y respaldo del Estado

4.1.2 Respecto al objetivo N° 3

Respecto a la fuente del financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que tanto las Mypes del sector constructoras del Perú y la empresa ELGOBRAS S.A.C de la ciudad de Ayacucho recurren al financiamiento de terceros y al autofinanciamiento, lo que

concuerta con lo que se establece en la teoría de las fuentes de financiamiento.

Respecto al destino de los créditos obtenidos, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, debido a que las Mypes del sector constructoras del Perú y la empresa, ERGOBRAS S.A.C de Ayacucho coinciden al establecer que los créditos obtenidos ya sea de cualquier tipo de fuente de financiamiento, son destinados al capital de trabajo y así mismo a la compra de activos fijos, este resultado se asemeja a los estudios realizados del investigador

Maguiña (2016) Concluye que el 57% de las Micro y pequeñas empresas encuestadas que recibieron financiamiento de tercera los hizo del sistema no bancario; así mismo el 70% considera a la capacitación como inversión en este sentido se concluye que el estado debe ayudar a las Micro y pequeñas empresas a formalizarse ya que así, tendrían más ventajas para la obtención de líneas de crédito.

Respecto al tasa de interés, no coinciden los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, puesto que no se encontraron antecedentes o estudios de investigadores respecto las tasa de intereses de las Mypes del sector constructoras del Perú y en cuanto a la empresa ERGOBRAS S.A.C de Ayacucho en estudio accedió a créditos bancarios, por lo que tuvo que pagar una tasa

de interés bajas en comparación con las que cobran las entidades no bancarias.

V. CONCLUSIONES

Respecto al objetivo específico N° 1

Según las investigaciones revisadas las micros y pequeñas empresas del Perú rubro construcción, si han solicitado financiamiento internos y externos, la cual les permitió puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de forma estable y eficiente, donde en dicha investigación se concluye que si existe una relación directa entre el financiamiento y la rentabilidad.

Respecto al objetivo específico N° 2

El en presente trabajo de investigación teniendo como caso de estudio a la empresa constructora “ERGOBRAS S.A.C”, se llegó a la conclusión que el financiamiento obtenido si influyó positivamente en su rentabilidad en el periodo 2017, y su margen de utilidad aumentó en un 14.90%, lo que demuestra que existe una eficiencia en la gerencia en el manejo y distribución del capital.

Respecto al objetivo específico N° 3

Según las investigaciones revisadas y el caso de estudio el financiamiento en las micros y pequeñas empresas del Perú sector construcción y en la empresa constructora “ERGOBRAS S.A.C”, el financiamiento influye positivamente en su rentabilidad permitiéndoles mantenerse en el mercado competitivo y seguir adelante con sus operaciones diarias cumpliendo con sus obligaciones de forma estable y eficiente.

Conclusión general

En las investigaciones revisadas y el caso de estudio la empresa constructora “ERGOBRAS S.A.C”, se concluye que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad, gracias a la buena gestión, otorgando un mayor aporte al sector económico en la cual participan.

Bibliografía

- Organización Mundial del Comercio. (2016). *Informe sobre el comercio mundial 2016*.
- AGREDA HUERTAS, D. C. (2018). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE SERVICIOS DANIEL EIRL DE CHIMBOTE, 2013*. Tesis Para Optar El Título Profesional De Contador Publico , Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote, Ciencias Contables, Financieras y Administrativas , Chimbote.
- Aguirre, P. (2008). *Prespectivas de las Mypes*. Lima: Antauro.
- Anónimo. (21 de Mayo de 2018). Financiamiento para las mypes. *El Peruano*. Recuperado el 29 de Octubre de 2018, de <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>
- Ávila Heredia, E. (2014). *LAS PYMES EN MÉXICO: DESARROLLO Y COMPETITIVIDAD*. (R. a. economía, Ed.) México: Revista académica de economía. doi:
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2014/cooperacion.html>
- Ávila Rosel, P. D., & Sanchís Palacio, J. R. (2011). *Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú)*. Recuperado el 31 de Octubre de 2018, de /PC01/Downloads/6642-24506-1-PB.pdf: file:///C:/Users/PC01/Downloads/6642-24506-1-PB.pdf
- CEPAL. (2005). *LAS POLÍTICAS PARA EL FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES*.
- Condemayta, Y. (2018). Microfinanzas y las micro y pequeñas empresas Perú. , [http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes- Perú](http://es.scribd.com/doc/19366012/Microfinanzas-y-las-mypes-Perú) .
- Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). *En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso*. Recuperado el 29 de Octubre de 2018, de /edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-

- destinados-al-fracaso-749942/:
<https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-destinados-al-fracaso-749942/>
- Escalante, N. (16 de Mayo de 2017). En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso. *En Ayacucho 80% de empresas creadas están destinados al fracaso*. Obtenido de <https://diariocorreo.pe/edicion/ayacucho/en-ayacucho-80-de-empresas-creadas-estan-destinados-al-fracaso-749942/>
- Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L. A., & Garrido, C. (Noviembre de 2011). *El financiamiento a las pymes*. Recuperado el 29 de Octubre de 2018, de [/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/4BF9865396C923400525828F005AAE6E/\\$FILE/EliminandoBarrerasFinanciamientoPymes.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/4BF9865396C923400525828F005AAE6E/$FILE/EliminandoBarrerasFinanciamientoPymes.pdf):
[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/4BF9865396C923400525828F005AAE6E/\\$FILE/EliminandoBarrerasFinanciamientoPymes.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/4BF9865396C923400525828F005AAE6E/$FILE/EliminandoBarrerasFinanciamientoPymes.pdf)
- Garcia Gonzales, N. (2015). *La organización y financiamiento para lograr la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014*. . Ayacucho.
- kong Ramos, J. A. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José - Lambayeque en el período 2010 - 2012*. Chiclayo.
- Madri+d. (03 de 12 de 2009). *Europa impulsa el crecimiento de las pymes*. Recuperado el 29 de 10 de 2018, de [noticias/Europa-impulsa-crecimiento-pymes/38562](http://www.madrimasd.org/noticias/Europa-impulsa-crecimiento-pymes/38562): <http://www.madrimasd.org/noticias/Europa-impulsa-crecimiento-pymes/38562>
- Maguiña Ruiz, Y. I. (2016). *Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio – Rubro Abastecimiento de Equipos de Cómputo – Chimbote, 2014*. Chimbote.
- Martínez Silva, S. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015*. Piura.

Medina, L. (23 de Octubre de 2018). *Google*. Obtenido de Google: :
https://docs.google.com/document/d/1lQQt5p2NhJBVJUHVo_gfKLiHZarieccCjn84dKLibg4/edit?pli=1

Pachacute Mamani, M. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro venta de equipos informáticos del mercado internacional Tupac Amaru del distrito de Juliaca - provincia de San Román, periodo*. Juliaca.

Salazar Moscol, W. G. (2015). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas de servicios petroleros: caso de la empresa sertong EIRL. Talara, 2014*. Talara.

Vaca Estrada, J. (2012). *Análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de créditos y las variables que lo facilitan*. Valencia.

VAZQUES ORTISZ, I. I. (2018). *"caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas deln sector servicio rubro-construccion del distrito de sullana, 2015*. Tesis Para La Optencion Del Titulo Profesional De Contador Publico, Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote, Ciencias Contables Financieras y Administrativas , sullana.

ZORRILLA HUAMAN, M. (s.f.).

ZORRILLA HUAMAN, M. (2018). *caracterizacion del financiamiento, a la capacitacion y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construccion-rubro construccion civil del distrito de callaria, periodo 2009-2010*. Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote , Ciencias Contables, Financieras y Administrativas .

Anexos:

a. Anexo 01: financiamiento.

El gasto total para el desarrollo y elaboración del presente trabajo de investigación, será autofinanciado.

I. DEL FINANCIAMIENTO DE LA MYPES

ITEMS	RESULTADO	
	SI	NO
6. Como se financia su actividad de constructora		
6.1. Con financiamiento propio (autofinanciamiento)		
6.2. Con financiamiento de terceros		
7. Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:		
7.1. Entidades bancarias		
7.2. no bancarias		
7.3. prestamistas o usureros		
8. Si el financiamiento es interno : A donde recurre para obtener financiamiento:		
8.1. familiar		
8.2. amigos		
8.3. banquitos		
8.4. panderos		
9. Tiempo del crédito solicitado		
9.1. El crédito fue de corto plazo		
9.2. El crédito fue de largo plazo		
10. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado		
10.1. Capital de trabajo		
10.2. Mejoramiento o ampliación del local		
10.3. Activos fijos		

10.4.	Programas de capacitación		
-------	---------------------------	--	--

5.1 Anexo 05: cuestionario para el recojo de información del caso de estudio
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
ESCUELA DE FORMACION PROFECIONAL DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

FORMULARIO DE ENTREVISTA:

OBJETIVO:

La presente entrevista tiene por finalidad recoger información de los micros y pequeñas Empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCTORAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA ERGOBRAS S.A.C-AYACUCHO, 2018**”

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

II. DATOS GENERALES DE LOS REPRESENTANTES DE LAS MYPES

2.1.NOMBRE DE LA ENTIDAD

2.2.APELLLEIDO/ MONBRES

2.3.SEXO

- a) Masculino
- b) femenino

2.4.EDAD

2.5.GRADODO DE INSTRUCCIÓN

- a. Sin instrucción
- b. Primaria

- c. Secundaria
- d. Superior
- e. Técnico

III. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LOS MYPES

3.1. Tiempo en años en que se encuentra en el sector y rubro

- a) Un año
- b) Dos años
- c) Tres años
- d) Tres a más años

3.2. Objetivos de LA MYPE

- a) Maximizar sus ganancias
- b) Dar empleo a la familia
- c) Generar ingresos a la familia
- d) Otros.....

3.3. Formalidad de la MYPE

- a) MYPE Formal (.....)
- b) MYPE Informal (.....)