



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA “SANTA  
CRUZ INGENIEROS CONTRATISTAS” S.R.L.**

**HUARAZ, 2021**

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

AUTORA

**DEXTRE SOLIS, MAYUME CECIBEL**

**ORCID: 0000-0003-4804-4355**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2022**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA “SANTA  
CRUZ INGENIEROS CONTRATISTAS” S.R.L.**

**HUARAZ, 2021**

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

AUTORA

**DEXTRE SOLIS, MAYUME CECIBEL**

**ORCID: 0000-0003-4804-4355**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2022**

## **1. Título de la tesis**

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.  
Huaraz, 2021.

## **2. Equipo de trabajo**

### **AUTORA**

Dextre Solis, Mayume Cecibel

ORCID: 0000-0003-4804-4355

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

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan De Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de  
Ciencias e Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad,  
Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

**3. Hoja de firma del jurado y asesor**

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

Mgtr. Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

**MIEMBRO**

Mgtr. Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**MIEMBRO**

Mgtr. Suárez Sánchez, Juan De Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

**ASESOR**

#### **4. Hoja de Agradecimiento y/o dedicatoria**

##### **Agradecimientos**

A Dios por bendecirme la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

A mis padres Bonifacio Dextre y Zenaida Solis por sus consejos y palabras de aliento me han ayudado a crecer como persona y a luchar por lo que quiero, gracias por enseñarme valores y principios que me han llevado a alcanzar una gran meta los quiero mucho mis queridos padres.

A mis hermanas, Haydee y Edith que han sido mi ejemplo y lucha para alcanzar mis metas.

**Mayume Dextre.**

## **Dedicatoria**

Posiblemente en este momento no entiendas mis palabras, pero cuando seas capaz, quiero que te des cuenta todo lo que significas para mí. Eres la razón de que me levante cada día esforzarme por el presente y el mañana, eres mi principal motivación gracias por llegar a mi vida hijo Aarón.

A mi pareja Héctor Cano por su constante apoyo incondicional y económico motivándome a seguir adelante y culminar mis estudios universitarios.

**Mayume Dextre.**

## 5. Resumen y abstract

### Resumen

La empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. presenta dificultades en cuanto a su financiamiento y rentabilidad; de este modo se planteó como objetivo general determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021; en tal sentido este estudio tuvo una metodología cuantitativa, descriptiva y no experimental – transversal, en cuanto a la muestra se consideró una de tipo censal de 9 trabajadores pertenecientes a la empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Los resultados fueron: se obtuvo sobre las fuentes de financiamiento que, el 77,8% manifestó que la microempresa realizó la venta de activos fijos para financiarse, así mismo, el 88,9% manifestó que la microempresa realizó la inversión de utilidades para financiarse, además, el 100% manifestó que la microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS, referente a la rentabilidad de la empresa, el 77,8% manifestó que la microempresa evalúa su rentabilidad económica, así mismo, el 66,7% indicó que la microempresa evalúa su rentabilidad financiera. Finalmente, se concluyó que se logró elaborar una propuesta enfocada a lograr la construcción de edificios acorde a las necesidades de los clientes cumpliendo de manera estricta los estándares de calidad y seguridad, sin descuidar la accesibilidad de los precios.

**Palabras claves:** financiamiento, micro empresa, rentabilidad.

## **Abstract**

The company "Santa Cruz Engineers Contractors" S.R.L. presents difficulties in terms of financing and profitability; In this way, the general objective was to determine the proposals to improve the relevant factors of financing and the profitability of the micro company "Santa Cruz Ingenieros Contratistas" S.R.L. Huaraz, 2021; In this sense, this study had a quantitative, descriptive and non-experimental - cross-sectional methodology, as for the sample, a census type of 9 workers belonging to the company "Santa Cruz Ingenieros Contratistas" S.R.L. The results were: it was obtained on the sources of financing that, 77.8% stated that the microenterprise made the sale of fixed assets to finance itself, likewise, 88.9% stated that the microenterprise made the investment of profits to finance itself. In addition, 100% stated that the microenterprise has obtained credit from financial entities recognized by the SBS, regarding the profitability of the company, 77.8% stated that the microenterprise evaluates its economic profitability, likewise, 66.7 % indicated that the microenterprise evaluates its financial profitability. Finally, it was concluded that it was possible to elaborate a proposal focused on achieving the construction of buildings according to the needs of the clients, strictly complying with the quality and safety standards, without neglecting the accessibility of prices.

**Keywords:** financing, micro business, profitability.

## 6. Contenido

1. Título de la tesis .....	iii
2. Equipo de trabajo .....	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor .....	v
4. Hoja de Agradecimiento y/o dedicatoria .....	vi
5. Resumen y abstract .....	viii
6. Contenido.....	x
7. Índice de gráficos, tablas y cuadros .....	xi
I. Introducción .....	15
II. Revisión de literatura .....	20
III. Hipótesis .....	40
IV. Metodología .....	41
4.1. Diseño de la investigación .....	41
4.2. Población y muestra .....	41
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores .....	42
4.4. Técnicas e instrumentos .....	44
4.5. Plan de análisis.....	44
4.6. Matriz de consistencia.....	45
4.7. Principios éticos .....	46
V. Resultados .....	48
5.1. Resultados .....	48
5.2. Análisis de los resultados.....	63
VI. Conclusiones .....	63
Aspectos complementarios.....	70
Referencias bibliográficas.....	71
Anexos .....	76

## 7. Índice de gráficos, tablas y cuadros

### Índice de tablas

Tabla 1 La microempresa realizó venta de activos fijos para financiarse .....	48
Tabla 2 La microempresa realizó reinversión de utilidades para financiarse.....	48
Tabla 3 La empresa obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades .....	48
Tabla 4 La microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS .....	49
Tabla 5 La microempresa considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos.....	49
Tabla 6 La microempresa ha obtenido financiamiento por proveedores.....	49
Tabla 7 Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos .....	50
Tabla 8 La microempresa ha obtenido financiamiento por terceros.....	50
Tabla 9 La microempresa sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos .....	50
Tabla 10 La empresa tiene un buen historial crediticio .....	51
Tabla 11 La empresa demuestra buena capacidad de pago .....	51
Tabla 12 La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria.....	51
Tabla 13 La empresa ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente.....	51
Tabla 14 En la microempresa se solicita financiamiento mediante Factoring .....	52
Tabla 15 En la micro empresa se obtuvo el financiamiento mediante Leasing.....	52
Tabla 16 La microempresa evalúa su rentabilidad económica .....	52
Tabla 17 La microempresa cuenta con una buena rentabilidad económica .....	53
Tabla 18 La microempresa evalúa su rentabilidad financiera .....	53
Tabla 19 La microempresa cuenta con una buena rentabilidad financiera.....	53
Tabla 20 La microempresa conoce la utilidad del ratio de rentabilidad sobre la inversión.....	53
Tabla 21 La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad sobre la inversión.....	54

Tabla 22 La microempresa conoce la importancia de la ratio de rentabilidad neta del activo.....	54
Tabla 23 La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad neta del activo.....	54
Tabla 24 La microempresa evalúa su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio .....	55
Tabla 25 La microempresa tiene una ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo .....	55

## Índice de gráficos

Gráfico 1: La microempresa realizó venta de activos fijos para financiarse .....	83
Gráfico 2: La microempresa realizó reinversión de utilidades para financiarse.....	83
Gráfico 3: La empresa obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades... 84	
Gráfico 4: La microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS .....	84
Gráfico 5: La microempresa considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos .....	85
Gráfico 6: La microempresa ha obtenido financiamiento por proveedores.....	85
Gráfico 7: Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos .....	86
Gráfico 8: Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos .....	86
Gráfico 9: La microempresa sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos .....	87
Gráfico 10: La empresa tiene un buen historial crediticio.....	87
Gráfico 11: La empresa demuestra buena capacidad de pago .....	88
Gráfico 12: La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria.....	88
Gráfico 13: La empresa ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente .....	89
Gráfico 14: En la microempresa se solicita financiamiento mediante Factoring .....	89
Gráfico 15 En la micro empresa se obtuvo el financiamiento mediante Leasing.....	90
Gráfico 16: La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria.....	90
Gráfico 17: La microempresa cuenta con una buena rentabilidad económica .....	91
Gráfico 18: La microempresa evalúa su rentabilidad financiera .....	91
Gráfico 19: La microempresa cuenta con una buena rentabilidad financiera.....	92
Gráfico 20: La microempresa conoce la utilidad de la ratio de rentabilidad sobre la inversión.....	92
Gráfico 21: La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad sobre la inversión.....	93
Gráfico 22: La microempresa conoce la importancia de la ratio de rentabilidad neta del activo.....	93

Gráfico 23: La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad neta del activo.....	94
Gráfico 24: La microempresa evalúa su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio ...	94
Gráfico 25: La microempresa tiene una ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo .....	95

## **I. Introducción**

El sector conformado por las micro y pequeñas empresas (MYPES) constantemente es tema de estudio a nivel internacional, esto se debe a que son relevantes para el desarrollo socioeconómico de cualquier estado pues generan altos niveles de producción y empleo, además de que se caracterizan por ser muy flexibles a los cambios del mercado, sin embargo, estos también presentan muchos problemas que complican su crecimiento, siendo una de estas dificultades contar con recursos para mejorar su rentabilidad por lo que se encuentran siempre en la complicada situación de buscar crédito lo cual es necesario si es que se desea desarrollar los diferentes ámbitos de la empresa; se debe agregar que dentro del caso latinoamericano, las MYPES son el sector económico menos privilegiado ya que no cuentan con el respaldo suficiente que les permita acceder a préstamos que sean los más adecuados a sus características, pues comúnmente se cobran tasas de interés que son más apropiadas para grandes empresas (Foro Económico Mundial, 2020).

En cuanto al contexto nacional, en las últimas décadas el rubro de la construcción se ha establecido como uno de los más importantes para la economía peruana, pues no ha crecido solo, sino que ha permitido que otros sectores puedan crecer al mismo tiempo, lo cual se debe a que reciben de ellos servicios e insumos necesarios para desarrollar sus actividades (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2020); al respecto, El Banco Central de Reserva del Perú (2020), indicó que el Producto Bruto Interno en relación a este rubro registró un aumento del 7.92%, estos resultados se deben al incremento en la adquisición de materias como el cemento en el país además del acrecentamiento en el desarrollo de obras

de construcción; pese a esto como se ha podido observar en la problemática antes detallada, son muchas las organizaciones empresariales que dentro de este sector han buscado múltiples formas para obtener recursos financieros con el fin de tener un margen mayor de rentabilidad, pero al igual que gran parte de las MYPES no han podido alcanzarlo, hecho que puede afectar su competitividad.

Lo mencionado se debe principalmente a que en este sector la información sobre los estados financieros en el rubro de la construcción es muy variada e inexacta, por lo que se requiere una evaluación más profunda que permita avalarlos; a esto se suma que este rubro es uno de los más morosos lo que afecta directamente en el financiamiento (Tregear, 2018), ante este escenario es conveniente investigar sobre las diversas formas de financiamiento que ayuden a promover el desarrollo de sus operaciones con normalidad, por tal motivo, se toma a la empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. de Huaraz que se encuentra afrontando los problemas ya mencionados, debido a esto se determinó como problema de investigación: ¿Cuáles son los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. - Huaraz, 2021? A partir de este se estableció el objetivo general: Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en las -micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. - Huaraz, 2021. De esta manera, para hacer posible este como objetivos específicos se definieron:

- a. Determinar las principales características del financiamiento de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.
- b. Determinar las principales características de la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.

Con relación a la justificación de este estudio, se establece que posee relevancia social porque brindó información beneficiosa a los propietarios y gerente de la empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. para que tengan la posibilidad de mejorar el financiamiento y la rentabilidad en su organización, pues con esto tienen la posibilidad de identificar las deficiencias que tienen en dichos temas; por otro lado, esta investigación se justificó en lo teórico, debido a que ambas variables estudiadas contaron con el sustento suficiente dentro del marco teórico, lo que permitió efectuar el análisis de los resultados dentro del caso de este negocio; asimismo, sobre la justificación metodológica esta se debió a que en el desarrollado de la investigación se empleó el método científico con el fin obtener resultados verdaderos que reflejen la realidad problemática; en último lugar, referente a lo práctico, se justificó ya que fueron usados los conocimientos que la autora ganó en sus años de formación profesional cuando fue estudiante de la escuela de contabilidad en la universidad.

Respecto a la metodología, en la presente se empleó el tipo cuantitativa para su desarrollo, así mismo contó con un nivel descriptivo y un diseño no experimental - transversal, en cuanto a la recolección de datos que se hace en el trabajo de campo se hizo uso de la técnica encuesta mientras como instrumento se utilizó el cuestionario, estos fueron aplicados a la muestra, la cual fue de tipo censal, teniendo un total de 9 personas pertenecientes a la empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.; posterior al recojo de datos, estos fueron ingresados a al programa estadístico SPSS en su versión 25 con el motivo de ser procesados para seguidamente presentar los resultados por medio de tablas y gráficos que permitan llevar a cabo el análisis, las conclusiones y recomendaciones de esta investigación.

Dentro de los resultados, se obtuvo sobre las fuentes de financiamiento que, el 77,8% manifestó que la microempresa realizó la venta de activos fijos para financiarse, así mismo, el 88,9% manifestó que la microempresa realizó la inversión de utilidades para financiarse, además, el 100% manifestó que la microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS, referente a la rentabilidad de la empresa, el 77,8% manifestó que la microempresa evalúa su rentabilidad económica, así mismo, el 66,7% indicó que la microempresa evalúa su rentabilidad financiera.

En lo referido a las conclusiones, respecto al objetivo general se logró elaborar una propuesta enfocada a lograr la construcción acorde a las necesidades de los clientes cumpliendo los estándares de calidad y seguridad, sin descuidar la accesibilidad de los precios. Con respecto al primer objetivo específico se halló que el 77,8% indica que se realizó la venta de activos fijos para financiarse, el 88,9% indica que se realizaron inversiones de utilidades para financiarse, el 100% indica que se obtuvo crédito de entidades financieras de la SBS, el 77,8% indica que se obtuvo financiamiento por proveedores, y el 100% indica que la empresa se ha financiado por terceros. Con respecto al segundo objetivo específico, el 77,8% indica que la empresa evalúa su rentabilidad económica, el 77,8% indica que la empresa cuenta con una buena rentabilidad económica, el 66,7% indica que se realiza la evaluación de la rentabilidad financiera, el 66,7% indica que se cuenta con una buena rentabilidad financiera, y el 77,8% indican que si se tiene un ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo.

Para culminar, sobre las recomendaciones proporcionadas por la investigadora se sugiere evaluar convenios con los proveedores, ya que esto consentirá fidelizarlos;

asimismo se recomienda a quienes conforman la sociedad se deben orientar de forma pertinente con respecto a temas de contabilidad, pues esto permitirá conseguir una administración más óptima; y por último, a los investigadores próximos de las escuelas de contabilidad o especializaciones se les aconseja realizar estudios más profundos en cuanto a las variables aquí estudiadas.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

Para el presente estudio de investigación se hizo la búsqueda de trabajos previos sobre la variable en estudio en: revistas especializadas, tesis y otros tipos de documento de fuentes tanto físicas como digitales.

#### **Internacionales**

**Gonzales (2018)** en su estudio titulada “La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá”, la investigación tuvo como objetivo general: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional, con una población de 1465 Pymes, sobre los resultados se observó que: en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96,35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con un participación del 22.8%, 13.5% 9.6% y 6.30% respectivamente, detallando la estructura del pasivo de las Pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad (86,47% del total del pasivo) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras; asimismo se concluye que, una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas

con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

**Ixchop (2019)** en su tesis titulada “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la localidad de Mazatenango”, el autor planteó como objetivo general: Identificar cuáles son las de fuentes de financiamiento de la pequeña empresa del sector confección en la ciudad de Mazatenango. Investigación cuantitativa de tipo descriptivo, se usó la técnica de análisis documental y como instrumento las boletas de opiniones dirigidas a empresarios y comisionado de entidades prestamistas que trabajan en esta urbe. La muestra estuvo conformada por 18 pequeñas empresas dedicadas a la confección, y el autor consideró a 30 organizaciones financieras, aquellas que desarrollaban diligencias de modo perenne en la metrópoli de estudio, las demás fueron quitadas. Se llegó a los siguientes resultados, se logra determinar que, a la gran mayoría de micro empresarios les resulta difícil financiar su producción, dada su poca capacidad de auto financiamiento; por otra parte, las empresas financieras señalaron que atendieron créditos de solicitantes del sector, quienes solicitan en promedio Q 30 mil, y que se incrementa la demanda de créditos en los meses de setiembre, diciembre y enero. En cuanto a las conclusiones, la tasa promedio de los créditos está entre 30 a 20 por ciento al año, tasas que varían en función a los montos de los créditos, los empresarios manifestaron que esta tasa es muy alta y que ellos consideran que entre el 10 y 12% debe ser la tasa ideal a la que se deben otorgar los créditos.

**Valecela (2018)** en su tesis titulada “Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes” el autor se planteó como objetivo general: identificar y calificar

las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que ofertan las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano, que están encausadas a pequeñas y medianas empresas (PYMES), de igual manera, los sistemas e información requerida por estos para viabilizar una oportunidad de financiamiento. Investigación cuantitativa de tipo descriptivo, se usó la técnica de análisis documental. La muestra estuvo conformada por 179.830 empresas. Se llegó a los siguientes resultados: la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. Se concluye que, el desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre esta demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

### **Nacionales**

**Bruno (2018)** en su estudio titulada “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio, Rubro Accesorios y Autopartes de Vehículos Mayores, en el Distrito de Tumbes, 2018”, la investigación tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE, sector comercio, rubro accesorios y autopartes de vehículos mayores, en el distrito de Tumbes, 2018; el tipo de investigación fue descriptivo, de nivel cuantitativo y de diseño no experimental, con una población

constituida por 12 MYPE del rubro, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario, sobre los resultados se tiene que de acuerdo al financiamiento, dimensión préstamos bancarios, si acuden a entidades financieras teniendo en cuenta la tasa de interés y los plazos que le es otorgado sus créditos; respecto a dimensión capacidad de endeudamiento, las empresas MYPE encuestadas si tienen una capacidad económica como hacer frente a su pasivo; en lo que consiste a rentabilidad, dimensión ventas las MYPE en su totalidad si cumplen con las ventas estimadas de su plan de negocio; respecto a dimensión liquidez, las MYPE si cuentan con una liquidez factible para cubrir cualquier imprevisto económico que se pueda presentar dentro de la misma. Respecto a las conclusiones, se tuvo sobre el financiamiento que la mayor parte de las MYPE en estudio si trabajan con entidades financieras; sobre la rentabilidad, se considera que el negocio es rentable.

**Ramos (2019)** en su estudio titulada “Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de MYPE del Sector Comercio – Abarrotes del Mercado Cerro Colorado del Distrito de Juliaca - 2018”, la investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - abarrotes del mercado cerró colorado del distrito de Juliaca 2018; el tipo de investigación fue de nivel básico y de enfoque cuantitativo, con una muestra constituida por 24 MYPE del rubro, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario; con estos se llegaron a los resultados: respecto al financiamiento, el 96% recibieron crédito, el 83% del sistema no bancario, el 46% solicitó dos veces crédito, el 50% de cajas municipales, el 67% largo plazo, el

79% invierte en capital de trabajo y el 13% invierte en mejoramiento y ampliación del local, por otra parte, en capacitación: el 54% no recibió capacitación para el crédito, el 17% recibió un curso de capacitación y el 25% en inversión de crédito financiero, finalmente en lo que respecta rentabilidad: el 92% ratifica que el financiamiento mejora la rentabilidad empresarial y el 96% ratifica que la rentabilidad mejoró este último año. En cuanto a las conclusiones se tuvo que la mayoría prefieren acudir al sistema no bancario para financiarse y que en la rentabilidad la empresa ha mejorado en su último periodo.

**Sanchez (2018)** en su estudio titulada “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio Rubro Hoteles Tres Estrellas de la Ciudad de Arequipa, Periodo 2018”, la investigación tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio del rubro hoteles tres estrellas de la ciudad de Arequipa, año 2018; el tipo de investigación fue cuantitativo, descriptivo, no experimental, con una muestra constituida por 18 administradores/contadores, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario; en cuanto a los resultados se obtuvo que: respecto al financiamiento, el 39% de los administradores/contadores de los hoteles de tres estrellas respondieron que dichos hoteles recurren a la manera formal para captar un financiamiento, mientras que en lo que respecta rentabilidad, el 83% respondieron que realizan su financiamiento de manera semiformal en entidades privadas, esto nos indica que existe una rentabilidad económica del 83%. Se concluyó que, generalmente se acude fuentes de financiamiento formal y que estas empresas tienen en su mayoría rentabilidad económica.

## **Locales**

**Alba (2018)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2018”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2018; el tipo de investigación fue cuantitativo, descriptivo, no experimental, con una muestra constituida por 23 MYPE, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario, con esto se obtuvieron los siguientes resultados: respecto al financiamiento, las MYPE tienen las siguientes características: El 61% obtuvieron crédito de entidades financieras para su negocio, siendo el 74% de entidades financieras, así mismo en el último año con el 52% fue adquirido a corto plazo y el 43% lo invirtieron en activos fijos. Se concluyó que, respecto a los empresarios encuestados en lo que se refiere a la rentabilidad el principal objetivo de la empresa es tener solvencia dependiendo del tipo de análisis que quiera efectuar siempre en cuando realice un análisis comparativo con valores estáticos.

**Vega (2018)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2018”, tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2018; el tipo de investigación fue cuantitativo, descriptivo, no experimental, con una muestra constituida por 30 MYPE del rubro, la técnica que

se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario; en cuanto a los resultados estos fueron: el 53.33% de los empresarios utilizaron el tipo de financiamiento externo para su empresa, mientras 83.33% de los empresarios afirma que el acceso a un crédito si es importante para el crecimiento y desarrollo de su empresa, el 40.00% de los empresarios cree que el tipo de capacitación sobre ventas es el más relevante para aplicarlo en su empresa, el 50.00% de los empresarios prefieren utilizar la técnica de capacitación grupal para sus empleados, el 66.67% de los empresarios afirma que su empresa si cuenta con variedad de productos en cuanto a cantidad, marcas y precios para ofrecer a sus clientes, el 100.00% de los empresarios afirman que el periodo de tiempo que realiza sus inversiones en su empresa, para mejorar la variedad, calidad y stock de sus productos, son mayores a los 3 meses. Se concluyó que más de la mitad acuden a fuentes de financiamiento externo.

**Alvarado (2018)** en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE del Sector Comercio - Rubro Abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2018”, tuvo como objetivo general: determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes de la provincia de Huaraz, 2018; el tipo de investigación fue cuantitativo y de nivel descriptivo, con una muestra constituida por 47 MYPE del rubro, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue cuestionario; así se obtuvieron como resultados que: Respecto al financiamiento, el 64% de los microempresarios financian sus actividad con fondos financieros, el 36% solicitó el crédito en caja Sullana, donde pagan una tasa de interés de 1.5% mensual, por lo cual crédito solicitado lo invirtieron en

capital de trabajo. Respecto a la Rentabilidad, el 100% de los microempresarios encuestados manifiestan, el 96% si ha mejorado la rentabilidad de las empresas por el financiamiento, mientras que el 4% no hubo una mejora adecuada para las empresas. Con esto se concluyó que, la mayoría se financia mediante fondos financieros y que la rentabilidad de sus negocios ha mejorado por el financiamiento.

## **2.2. Bases teóricas**

### **6.2. Bases teóricas de la investigación**

#### **6.2.1. Teorías del financiamiento**

##### **6.2.1.1. Teoría de Modigliani-Miller**

Fue durante la época de los 50 cuando Modigliani y Miller replantearon los conceptos y usos del financiamiento, anteriormente se tenía la idea en la cual representaba a un endeudo para obtener financiamiento, es entonces donde diversos estudiosos, añadieron sus propios argumentos. Antes de la revolución, se mantenía el concepto financiamiento como el riesgo que se corre al adquirir un préstamo. La razón es que el capital se veía limitado, por el motivo de que los inversionistas creaban un presupuesto limitando los riesgos ante las deudas crediticias. Pero a raíz de la deuda muchos inversionistas se percataban de la desventaja, la cual era que los recursos se veían limitados ante una necesidad, esta significaba mayor rentabilidad para ejecutar los pagos, además de garantizar utilidades, ganancias propias y al personal de trabajo. (Bujan, 2018) agrega que la perspectiva tradicional se ve envuelta en la estructura de financiamiento externo, donde es primordial trabajar en el valor de la empresa para el

mercado. Pero bajo este concepto no se logra aprovechar al 100% los recursos que mantienen.

En la creación de Modigliani y Miller (1958) se evidencia que el valor de la empresa no se veía apoyada por las políticas de inversión. Es decir, las políticas de inversión se mantienen al margen del aspecto de distribución y utilidades con la premisa de ser carácter directivo. Pero dada esta situación es viable dividir el aspecto valor de empresa con la fuente de financiamiento externas, siendo el único factor económico las acciones generadas. Modigliani y Miller argumentan en base a una teoría de alineación entre resultado y explotación, afirmando que los mercados perfectos establecidos en capitales escasean de una estructura de fondos apropiada, por ese motivo se mantiene un riesgo económico en el financiamiento para la empresa siendo así que la estructura de capital empelada en cualquier organización no tendrá efectos en los valores de sus acciones y tampoco en la parte valor basado en mercados (Lira, 2015).

#### **6.2.1.2. Teoría del financiamiento jerárquico**

La teoría en mención dio pase a otros estudios, como los de Myers (1977) y Myers y Majluf (1984), el financiamiento jerárquico señala que toda organización debe ser responsable de evaluar adecuadamente el financiamiento que desea obtener antes de realizar una inversión, debe de estudiar los pros y contras de la inversión que pretender realizar, tomando decisiones acertadas ante el riesgo que significa realizar dicha inversión. Myers y Majluf (1984) en su teoría manifiestan que el financiamiento que alguna empresa desea obtener debe ser evaluado jerárquicamente, esto alude a que toda empresa debe priorizar la financiación interna es decir se sugiera que las utilidades se reinvierten o que los capitalistas inviertan un dinero adicional. Si bien a primera impresión resulte desmotivador para los socios el invertir un monto adicional

a largo plazo se verán mayores utilidades y ganancias para estos, dado que se evitarán el pago de interés u otros que surgen cuando una organización opta por el financiamiento externo.

En cuanto al financiamiento externo, se conoce que este repercute en un riesgo mayor para la organización dado que en muchos casos se solicita al inversionista aportar un dinero adicional de manera externa razón por la cual estos esperan una rentabilidad mayor para equilibrar lo que ellos invirtieron. Así mismo, los financiamientos externos generan pequeños egresos de transacción los cuales no son percibidos dado que son mínimos razón por la cual no se reflejan en los estados financieros, sin embargo, cuando la empresa opta un prestamos los costos de transacción son realizados por la entidad bancaria, dado ambos escenarios se puede ver un desequilibrio. En cuanto al beneficio más resaltante del financiamiento externo es la reducción de impuestos, según Myers y Majluf (1984) lo común que tienen la teoría del financiamiento y la estructura de capital es que ambos dan prioridad o ven como más conveniente al financiamiento interno, dado que así la empresa no genera gastos durante el financiamiento.

#### **6.2.1.3. El mercado financiero**

Sevilla (2014) menciona que se ve integrado por dos grandes grupos donde la intermediación es considerada, además, son subdivididos en 2 mercados, por esta razón la inversión se ve propuesta por la parte del crédito bancario y mercado de valores, dentro del crédito bancario se integra la parte comercial donde es integrada de manera indirecta o productiva, mientras que en la segunda se ve reflejado de manera directa o más personal. en base a las 2 alternativas de financiamiento se contempla;

#### **a) Mercado de intermediación indirecta**

Por lo general este mercado son integrados por entidades bancarias incluye a privadas y general, ofreciendo crédito en base a un tiempo por lo general son de corto plazo, pero implementando un sistema de impuestos, es de esta manera que dichos bancos adquieren recursos para poder asistir a créditos y préstamos. Esta es la manera en que se establece una demanda del capital de la empresa donde complementa la entidad bancaria como oferta, todo esto bajo un sistema financiero o intermediario donde se resguarda los recursos de inversión, es decir, los recursos de inversión como las pensiones recibidas (Anguita, 2014).

#### **b) Mercado de intermediación directa**

Según Jenkis (2009), son establecidas en base a que las empresas o personas que no perciben la conveniencia financiera por parte de la entidad bancaria o algún sector bancario, el factor influyente para esta percepción es la tasa de interés. Por lo cual la parte demandante recurre a otro tipo de mercado, los cuales son los conocidos inversionistas los cuales se ven remunerados de manera de bonos o acciones de la empresa, la cual trabaja en base a las ventas compras y ventas de valores, esto mantiene un riesgo muy alto. En este mercado trabaja influido por el mercado de valores, son separados en mercado primario y secundario.

#### **6.2.1.4. Dimensiones del financiamiento**

La dimensión financiamiento está dirigida por la teoría de Copeland (2004), donde sugiere que el financiamiento debe ser escogido entre un financiamiento personal o propio, esto incluye a ayudas familiares y sobre la obtención de una deuda por un ente externo, esto incluye a entidades financieras.

## **Fuentes de financiamiento**

Se trata de la clasificación de las entidades de las cuales la empresa puede obtener un financiamiento, las cuales pueden ser juntadas del funcionamiento del negocio fácilmente la introducción por voluntad de accionistas o dueños, o puede ser producto de la deuda externa o endeudamiento. El financiamiento externo se realiza en base al interés impuesto, la empresa establece el tiempo para los pagos estableciendo acuerdos mutuamente entre la empresa y prestamista,

- **Venta de activos fijos**, Está dirigida a lograr obtener capital a través de la venta de acciones de activos, esto quiere decir; la venta de un mueble la cual remplazara a otro nuevo, generalmente esta venta de activos se requiere cuando se necesita capital, las utilidades adquiridas serán de mayor valor al que se ofreció en activo.
- **Reinversión de las utilidades**, Usualmente las empresas al no tener la intención de no depender de las entidades, prefieren el ahorro de los recursos obtenidos con el propósito de una inversión a futuro.
- **Crédito de entidades financieras**, Parte de la labor de las entidades financieras, incluyendo los ámbitos bancarios como no bancarios es decir cajas de ahorros, cooperativas de ahorros y sus variaciones.
- **Financiamiento por proveedores**, Hace referencia créditos establecidos por los proveedores, estos brindan recursos para las actividades y por ello realizan cobros pensionarios del 50%.
- **Prestamista privado**, Establecidas por un financiamiento muy apartadas de los ya mencionados y estos, si pueden ser parte de los panderos, juntas determinadas, casas de empeño y otros tipos de prestamismo.

## **Instrumentos financieros**

También conocidos como los activos financieros, son instrumentos los cuales establecen un ingreso financiero con el propósito del incremento de recursos, es decir aumentar el capital logrando una mayor intervención en la producción o incentivando la posibilidad de nuevos proyectos, según Parodi (2013) estas son las entidades financieras que proporcionan créditos.

- **La línea de crédito,** Asesora la cantidad de límite de recurso económico que puede ofrecer la entidad prestamista a su cliente con el objetivo de inversión a lo que considere conveniente, por este motivo primero la entidad financiera debe establecer la viabilidad del proyecto y la conveniencia que le ofrece, para poder cuantificar la devolución del préstamo, historial crediticio y las capacidades de devolución. En cuanto al incumplimiento del préstamo queda negativamente marcado en el historial crediticio, por esa razón es necesario dar una autoevaluación antes de realizar un préstamo.
- **La cuenta corriente,** La mayor ventaja de este tipo de cuenta es que se puede realizar transacciones de los recursos a un usuario en específico establecido en una entidad bancaria, pero es necesario mencionar que mantiene un límite de transacción la cual fue establecido al momento del contrato, en caso de sobregiros la resolución viene a ser un repuesto acordado entre cliente y entidad, a esto se le agrega la tasa de interés que es establecida por la entidad.
- **El descuento,** Se considera el ofrecimiento de la entidad bancaria de sus recursos crediticios al cliente de manera de pagarés. En esta parte es donde la entidad financiera asume los riesgos, pero a cambio de una tasa de interés, el considerado descuento abre oportunidades a empresas siendo éstas

aprovechadas en compras, despachos a clientes en intercambio de crédito a dinero líquido.

- **Factoring**, Es una alternativa de financiamiento que permite a la empresa adelantar el cobro parcial o total de sus cuentas por cobrar.
- **Leasing**, Por lo general empleada por las MYPE. En este aspecto consiste en alquilar bienes inmuebles donde mantiene un alquiler con la ventaja de que el cliente al finalizar la etapa de alquiler puede adquirir el inmueble.

### **6.2.2. Teorías sobre la rentabilidad**

Cuando se aborda el tema de la rentabilidad, se está hablando de la manera en que se crea un bien con el propósito de generar entradas para una persona o una sociedad la cual es responsable de este; en este sentido, desde la perspectiva de Sevilla (2015) se define a la rentabilidad como el monto que se alcanza a modo de ingreso posterior a la inversión, de esta manera se puede hallar la rentabilidad mediante la división de la utilidad lograda con la inversión efectuada, debiendo multiplicarse por 100 con lo cual se representará porcentualmente.

#### **6.2.2.1.La rentabilidad**

La rentabilidad es un concepto que se puede aplicar generalmente a cualquier ejercicio de carácter económico dentro del que manejen recursos (financieros, materiales y humanos) bajo la finalidad de conseguir resultados previamente definidos. Si bien en la mayoría de fuentes bibliográficas sobre economía se emplea la palabra rentabilidad de forma amplia y variable, se puede decir que todas estas no se alejan del enfoque final que adquiere este término pues se denomina a la rentabilidad como el parámetro encargado de recoger la medición del rendimiento que alcanza el capital invertido dentro de un determinado lapso de tiempo, suponiendo la contrastación entre la renta

concebida y los medios empleados para lograrla con la meta de dar paso a la elección entre alternativas a través de la calificación de la efectividad de las acciones llevadas a cabo, puesto que la evaluación debe ser dada en un antes o un después (Quispe, 2014).

De acuerdo con lo anterior, la rentabilidad es un indicador de tipo financiero de mucha importancia. Lo antes dicho se debe a que la rentabilidad sobre los activos operacionales (ROA) es una medición que contempla el rendimiento operacional producto de los activos de carácter operacional, mientras que la rentabilidad sobre los patrimonios (ROE) es una medida del rendimiento producto de los ejercicios otorgados por los patrimonios; es así que ambas concepciones son factores primordiales a la hora de cuantificar el cómo se ha desempeñado una organización que busca generar ingresos, lo cual se debe a que permiten observar los resultados finales de una serie de decisiones organizacionales en cuanto a las normas y acciones que deben seguir los procesos de ventas, las distribución de costes, y la planificación (Quispe, 2014).

#### **6.2.2.2. Rentabilidad dentro del análisis contable**

La relevancia del cálculo de la rentabilidad se debe a que, si bien en un inicio se tienen una gran cantidad de objetivos de tipo empresarial, basados en la conveniencia, algunos otros en la evolución de la empresa, su permanencia o brindar el servicio a un conjunto de clientes, en los análisis empresariales, parte fundamental es la moderación de las actividades económicas si afectar la rentabilidad, seguridad o solvencia. Desde el punto de vista de Quispe (2014) el estudio tanto económico como financiero se ve apoyado por la medición entre los riesgos y la rentabilidad, estos últimos se basan en tres funciones:

- Estudio de la rentabilidad.
- La investigación de la solvencia, dirigida a comprender y reconocer las capacidades del negocio en la parte financiera, los cuales son basados en el crédito obtenido y fechas concluyentes.
- Examen a la estructura financiera empresarial, la cual tiene el fin de establecer los ajustes para la evolución constante de la empresa.

Es decir, en gran proporción la rentabilidad y la seguridad son los factores influyentes para la limitación de recursos económicos, además, son recurrentemente establecidos como metas contrapuestas, es decir, en la rentabilidad influyen la cantidad de riesgos tomados y son otorgados en forma de recompensas. Además, la parte de riesgo es un tema de cuidado, donde la inversión más segura no siempre es la mejor recompensada. la permanencia del establecimiento está basada en su totalidad de la rentabilidad adquirida y la rentabilidad está basada en la liquidez resultante, por eso se mantiene la continuidad empresarial en base a la rentabilidad. (Quispe, 2014).

### **6.2.2.3. Niveles de análisis de rentabilidad empresarial**

Las nociones tanto de inversiones como de resultados no son otra cosa que indicadores que sirven en la determinación de la rentabilidad de las organizaciones empresariales; así el análisis de la rentabilidad se lleva a cabo en dos fases (niveles), siendo el primero según la tipología de resultados y el segundo según la inversión aplicada. Posteriormente a efectuar el análisis de la rentabilidad económica (o de los activos), se realiza una correspondencia de los resultados predeterminados con la totalidad de capitales de tipo económico que fueron empleados, esto de manera independiente a la fuente de la que provienen los recursos con el propósito de establecer los rendimientos producto de la inversión realizada por la entidad (Quispe, 2014).

Tras esto, se hace el análisis de la rentabilidad financiera con el fin de calcular los rendimientos que alcanzaron los fondos, para ello se consideran el resultado previsto y los fondos que tiene la empresa. De esta manera, ambas rentabilidades se encuentran relacionadas mediante el denominado apalancamiento financiero, el mismo que se debe comprender como un generador de la rentabilidad de tipo financiera siempre que la rentabilidad de carácter económica sea superior al costo medio de la deuda, por lo que de ser inferior el apalancamiento cumple una función reductora (Quispe, 2014).

#### **6.2.2.4. Dimensiones de la rentabilidad**

Sánchez (2012) señala que la rentabilidad puede estudiada bajo dos componentes, los tipos de rentabilidad que permiten evaluar cuál es su condición económica y financiera con respecto a la inversión, y los ratios de rentabilidad que permiten tener un diagnóstico más completo.

#### **Tipos de rentabilidad**

- **La rentabilidad financiera**, considera como ROE (rendimiento de los fondos de la empresa) o también el regreso del capital invertido, dejando en segundo plano otros resultados incluye al reparto mensual de las utilidades, es tiene que evaluar el rendimiento y manejo de recursos implementados por parte de la empresa.

El ratio de la rentabilidad financiera: considerada la más manejada es la rentabilidad financiera donde se iguala a los resultados completos en base a los propios fondos.

- **La rentabilidad económica**, es el rendimiento que se puede conocer de acuerdo a las utilidades que ha generado una inversión en un determinado tiempo, así mismo, en este periodo se puede conocer los activos con los que la

organización cuenta, cabe señalar que la rentabilidad económica se puede conocer por diversos métodos, el método más conocido para obtener la rentabilidad económica es mediante la evaluación de los estados financieros.

Ratio de rentabilidad económica: Esta se halla por medio de los intereses e impuestos entre los activos totales en su estado medio. Para establecer la rentabilidad económica se toma en consideración los resultados antes de la ejecución de cada liquidación acordada e incluyendo a los impuestos en ello.

### **Ratios de rentabilidad**

- **Rentabilidad sobre la inversión**, también conocido como ROI este indicador permite medir cual es el rendimiento de la empresa tras la realización de una inversión, este indicador se emplea en el cálculo de la rentabilidad económica y mide la eficiencia y eficacia de la parte directiva de la empresa.

La fórmula aplicada para su cálculo es la división entre las utilidades netas y los activos totales de la empresa, este sirve a los directivos para ver el rendimiento de su inversión en un periodo de tiempo.

- **Rentabilidad neta del activo**, también conocido como análisis Dupont este indicador sirve para establecer una relación entre la rentabilidad de las ventas y los movimientos de los activos totales de la empresa, lo cual sirve para determinar la eficiencia de las dependencias involucradas a los resultados de la rentabilidad.

La fórmula de este indicador es conocido como Sistema Dupont y se compone por el cociente entre la utilidad neta con respecto a los activos totales.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio**, este indicador permite evaluar cual es el rendimiento del patrimonio lo cual sirve a los inversionistas para poder medir

cual es el rendimiento de los recursos con los que cuenta la empresa a través de una inversión. La fórmula de la rentabilidad sobre el patrimonio es el cociente entre el beneficio neto de la empresa y sobre el patrimonio total convertido a porcentaje.

### **6.2.3. Marco conceptual**

#### **MYPE**

Se denominan MYPE a aquellas organizaciones económicas formadas bajo persona natural o jurídica, las cuales se conforman de acuerdo a la normativa dispuesta por la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos y que tiene como finalidad el desarrollo y realización de actividades de producción, extracción, comercialización y transformación de bienes y servicios (Perucontable, 2017).

#### **Financiamiento**

Se denomina financiamiento a la parte de la administración que comprende la obtención de fondos que requiere una empresa, a su vez comprende la distribución y administración de los fondos obtenidos para lograr incrementar el valor de la empresa (Ucha, 2009).

#### **Bancos**

Son instituciones financieras que tiene como actividad principal la recepción de depósitos bajo diversas modalidades y que emplea el dinero recibido como fondos propios para proporcionar créditos a personas y empresas de acuerdo a una evaluación de estos para minimizar los riesgos y garantizar la obtención de intereses (Sánchez, 2017).

## **Patrimonio Neto**

Comprende al valor monetario de todos los bienes que posee empresa o una persona en particular, en el área contable existe una diferencia entre los activos y los pasivos pertenecientes a la persona natural o jurídica (Samper, 2016).

### **III. Hipótesis**

El presente estudio no contó con hipótesis dado que solo se realizó la identificación de las características del tema en estudio. De acuerdo con Hernández et al. (2017) solo se formulan hipótesis en los estudios que efectúan pronósticos.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de la investigación**

La presente investigación fue desarrollada bajo el diseño no experimental y transversal, se refiere a que fue no experimental, porque se observó la realidad problemática tal cual fue encontrada dentro de su contexto, y fue de carácter trasversal, porque se recopiló la información en un solo momento del tiempo (Mukherjee, 2019); asimismo, en lo que respecta al enfoque el tipo de investigación fue cuantitativa, debido que se desarrolló el procesamiento de acuerdo a la medición numérica y el análisis estadístico, con el que se pudo establecer patrones de comportamiento y probar teorías (CONCYTEC, 2018); finalmente, en lo que concierne al nivel de investigación, la presente se ubicó en el nivel descriptivo, el cual consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento, como expresan los autores anteriores.

### **4.2. Población y muestra**

#### **Población**

De acuerdo con Serrano (2020) quien señala que la población es un conjunto de elementos que tienen las mismas características y que interesan a la investigación; para la presente investigación la población fueron 9 trabajadores de la empresa "Santa Cruz Ingenieros Contratistas" S.R.L. – Huaraz.

#### **Muestra**

La muestra para la presente investigación fue censal, es decir los 9 trabajadores establecidos en la población, esto debido al tamaño reducido y accesible encontrado en el estudio.

### 4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
<b>Financiamiento</b>	Se denomina financiamiento a la parte de la administración que comprende la obtención de fondos que requiere una empresa, a su vez comprende la distribución y administración de los fondos obtenidos para lograr incrementar el valor de la empresa (Ucha, 2009).	La variable financiamiento fue medido bajo un cuestionario el contemplo a las dimensiones: fuentes de financiamiento e instrumentos financieros.	Fuentes de financiamiento	Venta de activos	¿La microempresa realizó venta de activos fijos para financiarse?
				Reinversión de Utilidades.	¿La microempresa realizó reinversión de utilidades para financiarse? ¿La empresa obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades?
				Créditos de Entidades Financieras.	¿La microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS? ¿La microempresa considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos?
				Financiamiento por proveedores.	¿La microempresa ha obtenido financiamiento por proveedores? ¿Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos?
			Prestamistas privados.	¿La microempresa ha obtenido financiamiento por terceros? ¿La microempresa sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos?	
			Instrumentos financieros	Líneas de crédito	¿La empresa tiene un buen historial crediticio? ¿La empresa demuestra buena capacidad de pago?

				Cuenta corriente	¿La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria?
				El descuento	¿La empresa ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente?
				Factoring	¿En la microempresa se solicita financiamiento mediante Factoring?
				Arrendamiento financiero o Leasing	¿En la micro empresa se obtuvo el financiamiento mediante Leasing?
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad refiere a una noción aplicable a todo ejercicio económico en la que se mueven medios, recursos materiales, recursos humanos y recursos financieros con el propósito de generar determinados resultados (Quispe, 2014).	La variable rentabilidad fue medido bajo un cuestionario el contemplo a las dimensiones: tipos de rentabilidad y ratios de rentabilidad.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	¿La microempresa evalúa su rentabilidad económica? ¿La microempresa cuenta con una buena rentabilidad económica?
				Rentabilidad financiera	¿La microempresa evalúa su rentabilidad financiera? ¿La microempresa cuenta con una buena rentabilidad financiera?
			Ratios de rentabilidad	Rentabilidad sobre la inversión	¿La microempresa conoce la utilidad del ratio de rentabilidad sobre la inversión? ¿La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad sobre la inversión?
				Rentabilidad neta del activo	¿La microempresa conoce la importancia del ratio de rentabilidad neta del activo? ¿La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio rentabilidad neta del activo?
				Rentabilidad sobre el patrimonio	¿La microempresa evalúa su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio? ¿La microempresa tiene un ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo?

#### **4.4. Técnicas e instrumentos**

##### **Técnicas**

Se utilizó la técnica de la encuesta, debido a la necesidad de recoger datos para interpretar del modo más metódico posible la situación problemática (Hernández & Mendoza, 2019).

##### **Instrumentos**

Para el recojo de información se aplicó el cuestionario, pues fue un instrumento conformado por un conjunto de preguntas asociadas a una o más variables en estudio (Hernández & Mendoza, 2019).

#### **4.5. Plan de análisis**

Los datos obtenidos mediante la respectiva aplicación de las técnicas e instrumentos de recolección a los dueños/gerentes de las micro y pequeñas empresas fueron ingresados al programa especializado SPSS versión 24 para su procesamiento, finalmente siendo presentados en tablas y gráficos para su pertinente análisis y discusión.

#### 4.6. Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.</p>	<p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021?</p>	<p><b>Objetivo general:</b></p> <p>Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar las principales características del financiamiento de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.</li> <li>2. Determinar las principales características de la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.</li> </ol>	<p>La presente investigación, al ser un estudio de nivel descriptivo no presentará una hipótesis (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).</p>	<p><b>Tipo:</b> Cuantitativo</p> <p><b>Nivel:</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental- Transversal</p> <p><b>Población:</b> 9 trabajadores</p> <p><b>Muestra:</b> Muestra censal</p> <p><b>Técnica:</b> La encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> El cuestionario</p>

#### 4.7. Principios éticos

En la presente investigación se considerarán los principios éticos que rigen en el Código de Ética para la Investigación versión 003 de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (2019) como se señala a continuación:

**Principio de protección a las personas,** en esta investigación se empleó el protocolo del Consentimiento informado, el mismo que ha sido aceptado por la empresa en estudio, pues mediante el consentimiento informado se informó claramente el propósito que sigue la investigación, del mismo modo, se les comunicó a cada uno de los participantes que en el caso de querer retirarse de la investigación, lo podían hacer en cualquier momento de la investigación sin inconveniente alguno, o también tenían la posibilidad de abstenerse a contestar alguna de las preguntas que se les hizo, por otro lado, se les mencionó que los datos recolectados estarán disponibles para futuras investigaciones y productos similares.

**Principio de beneficencia y no maleficencia,** debido a la naturaleza de esta investigación, se menciona que esta no representó ningún riesgo ni para los participantes del estudio ni para la investigadora, pues durante la recolección de la información se informó a todas las personas que componen la muestra que una de las finalidades es maximizar los beneficios en favor de la población investigada, sin ir en contra de los derechos que estos tienen.

**Principio de justicia,** los resultados alcanzados estarán disponibles al finalizar la presente investigación y en el caso de que las personas que sean parte de la muestra tengan interés en dicha conocer dicha información para la toma

decisiones de modo que puedan aplicar cambios en sus negocios o realizar nuevos estudios, se les facilitará los resultados por el medio que lo requieran. Así mismo, a cada uno de los participantes involucrados en este estudio se les otorgó el mismo trato de respeto, consideración e información en todo lo que necesiten.

**Principio de integridad científica,** se dio a conocer a los participantes que la información recogida en el trabajo de campo queda en manos de la investigadora y solo fueron empleados para el desarrollo de esta investigación. Por otro lado, no se emplearon otras técnicas e instrumentos de recolección de datos que no sean los antes descritos, por ello las personas no tuvieron conocimiento de la información que brinde los participantes de la investigación.

**Principio de libre participación y derecho a estar informado,** previamente al recojo de información se solicitó puntualmente el consentimiento informado a cada participante que acepte ser parte de la muestra, así mismo se recomendó expresar todas las dudas o consultas que tenga respecto al estudio para ser respondidas adecuadamente y evitar cualquier contratiempo durante y/o después de la investigación.

**Principio cuidado del medio ambiente y a la biodiversidad,** en esta investigación no se tuvo como muestra a los animales, plantas o el medio ambiente, motivo por el que se les indicó que este estudio no daña la biodiversidad; de esta manera, es importante recalcar que la muestra estuvo conformada por los representantes de las micro y pequeñas empresas del rubro en mención.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

**De acuerdo al objetivo específico 1:** Determinar las principales características del financiamiento de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.

*Tabla 1 La microempresa realizó venta de activos fijos para financiarse*

<b>Pregunta 1</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 2 La microempresa realizó reinversión de utilidades para financiarse*

<b>Pregunta 2</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	8	88,9%
No	1	11,1%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 3 La empresa obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades*

<b>Pregunta 3</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 4 La microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS*

<b>Pregunta 4</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	9	100,0%
No	0	0,0%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 5 La microempresa considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos*

<b>Pregunta 5</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	6	66,7%
No	3	33,3%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 6 La microempresa ha obtenido financiamiento por proveedores*

<b>Pregunta 6</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 7 Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos*

<b>Pregunta 7</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	4	44,4%
No	5	55,6%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 8 La microempresa ha obtenido financiamiento por terceros*

<b>Pregunta 8</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	9	100,0%
No	0	0,0%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 9 La microempresa sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos*

<b>Pregunta 9</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	8	88,9%
No	1	11,1%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 10 La empresa tiene un buen historial crediticio*

<b>Pregunta 10</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 11 La empresa demuestra buena capacidad de pago*

<b>Pregunta 11</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 12 La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria*

<b>Pregunta 12</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	9	100,0%
No	0	0,0%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 13 La empresa ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente*

<b>Pregunta 13</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	0	0,0%
No	9	100,0%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 14 En la microempresa se solicita financiamiento mediante Factoring*

<b>Pregunta 14</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 15 En la micro empresa se obtuvo el financiamiento mediante Leasing*

<b>Pregunta 15</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

**De acuerdo al objetivo específico 2:** Determinar las principales características de la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.

*Tabla 16 La microempresa evalúa su rentabilidad económica*

<b>Pregunta 16</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 17 La microempresa cuenta con una buena rentabilidad económica*

<b>Pregunta 17</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 18 La microempresa evalúa su rentabilidad financiera*

<b>Pregunta 18</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	6	66,7%
No	3	33,3%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 19 La microempresa cuenta con una buena rentabilidad financiera*

<b>Pregunta 19</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	6	66,7%
No	3	33,3%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 20 La microempresa conoce la utilidad del ratio de rentabilidad sobre la inversión*

<b>Pregunta 20</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	3	33,3%
No	6	66,7%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 21 La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad sobre la inversión*

<b>Pregunta 21</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	2	22,2%
No	7	77,8%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 22 La microempresa conoce la importancia de la ratio de rentabilidad neta del activo*

<b>Pregunta 22</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	0	0,0%
No	9	100,0%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

*Tabla 23 La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad neta del activo*

<b>Pregunta 23</b>	<b>N</b>	<b>%</b>
Sí	6	66,7%
No	3	33,3%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

Tabla 24 La microempresa evalúa su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio

Pregunta 24	N	%
Sí	0	0,0%
No	9	100,0%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

Tabla 25 La microempresa tiene una ratio de rentabilidad sobre el patrimonio

óptimo

Pregunta 25	N	%
Sí	7	77,8%
No	2	22,2%
Total	9	100,0%

Nota. Cuestionario aplicado al personal de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

**De acuerdo al objetivo general:** Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021.

## 1. Datos generales

Nombre o razón social: “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L.

Dirección: Jr. Cajamarca Nro. 200 Barrio Cono Aluvionico, distrito de Huaraz  
provincia de Huaraz

## 2. Misión

Colaborar de manera proactiva en el desarrollo de nuestro país y del mundo con la más minuciosa atención al crecimiento y necesidades de nuestros clientes

desarrollando proyectos, y construcciones con los más exigentes estándares, en seguridad, calidad y puntualidad.

### **3. Visión**

Al 2025 consolidarse como una empresa líder en construcción y consultoría, reconocida por su capacidad, calidad y cumplimiento de las más exigentes normas de seguridad; utilizando procedimientos constructivos innovadores que permiten construir obras más confortables, que proporcionan un mejor estándar de vida a la población que confían en nosotros.

### **4. Objetivos empresariales**

El objetivo principal de la empresa es lograr la construcción de edificios acorde a las necesidades de los clientes cumpliendo de manera estricta los estándares de calidad y seguridad, ello sin descuidar la accesibilidad de los precios para satisfacer las expectativas de los clientes.

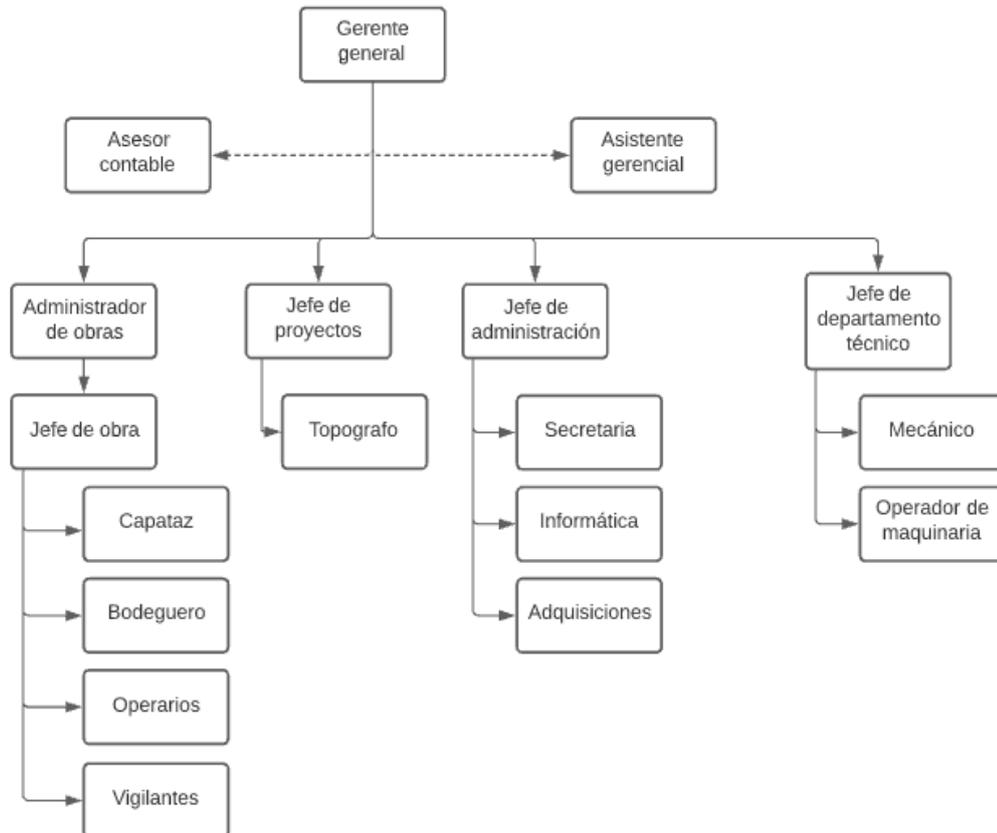
#### **Objetivos específicos:**

- Atraer a nuestros clientes, cumpliendo con sus requisitos, aumentando su nivel de satisfacción, superando sus necesidades y expectativas con la calidad de nuestros productos y servicios.
- Mejorar continuamente nuestros productos y servicios con la ayuda un equipo de trabajo comprometido.
- Capacitar nuestros colaboradores, Aumentando su nivel de competencia y compromiso.
- Ser una compañía reconocida en todas sus especialidades.

## 5. Servicios

La empresa cuenta con una serie de productos y servicios de su rubro, los cuales son desarrollados mediante los equipos de elaboración de proyectos, ejecutores de obra, administración y servicios auxiliares.

## 6. Organigrama de la empresa



### 6.1. Descripción de funciones

Gerente general	Es el dueño, su función es supervisar, organizar y buscar fuentes de financiamiento para la empresa.
Asesor contador	Encargado de manera la parte contable y financiera de la empresa.
Asistente gerencial	Personal de apoyo para la gerencia, el cual se realiza de ejecutar y apoyar en las labores jurídicas y administrativas de la empresa.

Administrador de obras	Personal encargado de elaborar propuestas de licitaciones, interactuar con los clientes, supervisar el avance de las obras y asignar los recursos necesarios para su cumplimiento.
Jefe de obra	Personal encargado de verificar el avance y cumplimiento una obra en específico, así mismo tiene a cargo la administración de recursos para la ejecución de la obra.
Jefe de proyectos	Encargado de la realización de proyectos y estudios de campo según solicitud del cliente y para la posterior presentación en licitaciones y ejecución de obras.
Jefe de administración	Encargado de la administración de recursos y el personal dentro de la empresa, así mismo se encarga de las labores de logística y de marketing.
Jefe del departamento técnico	Encargado del personal técnico de la empresa y los servicios que estos ofrecen en la ejecución de obras.

## 7. Diagnóstico empresarial

	<p align="center"><b>Fortalezas</b></p> <p>F1: Construcciones cumplidas con éxito</p> <p>F2: Local céntrico</p> <p>F3: Servicios acorde a la demanda</p>	<p align="center"><b>Debilidades</b></p> <p>D1: Limitada publicidad</p> <p>D2: Falta de una adecuada logística</p> <p>D3: Falta de supervisión del personal</p>
<p><b>Oportunidades</b></p> <p>O1: Realizar contrataciones con el sector público</p> <p>O2: Tendencia favorable de construcciones</p>	<p align="center"><b>Estrategia FO</b></p> <p>FO1: Mejorar la calidad y el tiempo de entrega de las infraestructuras.</p> <p>FO2: Incrementar la capacidad de la empresa y fortalecer la elaboración de estudios técnicos</p>	<p align="center"><b>Estrategia DO.</b></p> <p>DO1: Emplear herramientas de marketing digital.</p> <p>DO2: Implementar un sistema de gestión logística.</p> <p>DO3: Mejorar los protocolos de control y supervisión del personal en obra.</p>

O3: Poca innovación por parte de los competidores	FO3: Incursionar en los servicios de arquitectura siendo un servicio innovador.	
<b>Amenazas</b> A1: Incremento del precio de los recursos por el incremento del dólar A2: Incremento de la competencia A3: Falta de proveedores confiables	<b>Estrategia FA.</b> FA1: Implementar la oficina administrativa para dar una mejor imagen a los clientes. FA2: Mejorar la elaboración de los proyectos y el cronograma de trabajo para distinguirse de la competencia. FA3: Entablar convenios y alianzas estratégicas con proveedores y otras empresas de rubros similares.	<b>Estrategia DA.</b> DA1: Mejorar los procesos de control de inventarios DA2: Mejorar la cartera de servicios para llegar de mejor manera a la población DA3: Contratar a personal de la localidad para tener mejores acuerdos con la población en los lugares donde se realizan las obras.

## 8. Indicadores de gestión

<b>Indicadores</b>	<b>Evaluación de los indicadores dentro de la empresa</b>
Desconocimiento especializado en gestión de calidad.	El término gestión de calidad es manejado conceptualmente por lo que se debe de capacitarse al personal para implementarlo.
Los representantes no tienen estudios en administración.	Los representantes cuentan con título de ingeniería, sin embargo, se requieren conocimientos en administración, por lo que se requiere capacitación.
Poca iniciativa de los trabajadores para la innovación en los servicios	Se requiere que se propongan mejoras en los servicios de la empresa, como la aplicación de PRINCE 2 en la gestión de proyectos, o nuevos servicios como los de diseños de arquitectura.

Falta de presupuesto en la ejecución de grandes obras	La realización de obras de gran tamaño, que provienen de entidades públicas requiere de un gran presupuesto, y no se obtiene pago hasta cumplir con ciertas condiciones.
---	--

## 9. Problemas

<b>Indicadores</b>	<b>Problema</b>	<b>Surgimiento del problema</b>
Falta de implementación de la gestión de la calidad	Desconocimiento especializado en gestión de calidad.	No se cuentan con políticas e incentivos para buscar alternativas de mejora en los servicios ni los procesos que la componen.
Falta con estudios en administración en la gerencia	Los representantes no tienen estudios en administración.	Los representantes no han cursado ninguna no tiene conocimientos en administración, por lo que no logran explotar adecuadamente la potencialidad de la empresa.
Falta de innovación en la empresa	Poca iniciativa de los trabajadores para la innovación en los servicios	No se cuentan con programas de innovación dentro de la empresa, por lo que no se proponen cambios.
Falta de presupuesto	Falta de presupuesto en la ejecución de grandes obras	Las entidades públicas no realizan el pago del avance de obras sin antes cumplir ciertas condiciones, por lo que la empresa asume los gastos.

## 10. Establecer soluciones

### 10.1. Establecer acciones

Indicadores	Problema	Acción de mejora
Falta de implementación de la gestión de la calidad	Desconocimiento especializado en gestión de calidad.	Capacitar al gerente, jefe de proyecto, administrador de obras y jefe de obras en temas relacionados a mejora continua y gestión de la calidad para aplicar el ciclo PHVC.
Falta con estudios en administración en la gerencia	Los representantes no tienen estudios en administración.	Incentivar a que los representantes y gerente general el llevar cursos técnicos y cortos de administración de empresas con el fin de mejorarla.
Falta de innovación en la empresa	Poca iniciativa de los trabajadores para la innovación en los servicios	Establecer un plan de incentivos y compensaciones en base a ideas innovadoras y asignar un presupuesto para su puesta en marcha.
Falta de presupuesto	Falta de presupuesto en la ejecución de grandes obras	Financiarse mediante entidades bancarias y mediante préstamos a proveedores.

### 10.2. Estrategias que se desean implementar

Nº	Acciones de mejora a llevar a cabo	Dificultad	Plazo	Impacto	Priorización
1	Capacitar al gerente, jefe de proyecto, administrador de obras y jefe de obras en temas relacionados a mejora continua y gestión de la	No se han desarrollado acciones de capacitación previamente	2 años	Conocimiento sobre fuentes de financiamiento y su aplicación en la empresa.	Gerente, jefe de proyecto, administrador de obras y jefe de obras

	calidad para aplicar el ciclo PHVC.				
2	Incentivar a que los representantes y gerente general el llevar cursos técnicos y cortos de administración de empresas con el fin de mejorarla.	Los representantes y gerente no cuentan con conocimientos adecuados	1 año	Conocer sobre la administración de las empresas y conservar recursos para su autofinanciamiento	El gerente llevará cursos sobre administración o contrate un asesor externo.
3	Establecer un plan de incentivos y compensaciones en base a ideas innovadoras y asignar un presupuesto para su puesta en marcha.	El uso de recursos para las nuevas innovaciones	3 meses	Promover incentivos y compensaciones, así mismo asignar recursos para las innovaciones	Personal en general
4	Financiarse mediante entidades bancarias y mediante préstamos a proveedores.	No se establecieron alianzas con proveedores previamente	6 meses	Fuentes de financiamiento externo disponibles	Gerente general, jefe de administración, contador y administrador de obras.

## 5.2. Análisis de los resultados

En cuanto al objetivo específico 1 determinar las principales características del financiamiento de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021, se pudo observar que, el 77,8% de encuestados señalan que la microempresa si realizó venta de activos fijos para financiarse, por otra parte, el 88,9% indicaron que la microempresa si realizó reinversión de utilidades para financiarse, así mismo, el 77,8% mencionan que la empresa si obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades, el 100% aseguran que la microempresa si ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS, además, el 66,7% señalan que la microempresa si considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos, el 77,8% mencionan que la microempresa si ha obtenido financiamiento por proveedores, un 55,6% revelaron que no saben que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos, el 100% indican que la microempresa si ha obtenido financiamiento por terceros, el 88,9% señalan que la microempresa si sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos, el 77,8% aseguran que la empresa si tiene un buen historial crediticio, el 77,8% aseguran que la empresa si demuestra buena capacidad de pago, el 100% mencionan que la empresa si mantiene activa su cuenta corriente bancaria, el 100% indicaron que la empresa no ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente, el 77,8% revelan que en la microempresa si se solicita financiamiento mediante Factoring, y el 77,8% señalan que en la micro empresa si se obtuvo el financiamiento mediante Leasing; los resultados encontrados guardan similitud con los de Alba (2018), explica que en su

investigación un 43% de su muestra, consiguen recursos fijo dirigidos hacia su financiamiento, en base a su estrategia dan prioridad a la adquisición de activos desarrollando estabilidad en la empresa; así mismo, los resultados encontrados se contrastan con los hallados por Vega (2018) quien indica que el 53.33% de los empresarios prefieren el financiamiento externo como parte importante para su empresa, el 83.33% se inclinan más por el crédito dirigida para la evolución de la empresa, por eso motivo dándole mayor importancia, por otra parte, los resultados hallados difieren con los reportados por Ixchop (2019) quien concluye que las empresas las cuales fueron estudiadas presentan problemas para poder financiarse mediante reinversiones dado que estas empresas tienen deudas que cubrir las cuales son cubiertas con las utilidades obtenidas. Teóricamente, resulta importante señalar lo manifestado por Myers y Majluf (1984) quienes indican que el financiamiento que alguna empresa desea obtener debe ser evaluado jerárquicamente, esto alude a que toda empresa debe priorizar la financiación interna es decir se sugiera que las utilidades se reinvierten o que los capitalistas inviertan un dinero adicional. Si bien a primera impresión resulte desmotivador para los socios el invertir un monto adicional a largo plazo se verán mayores utilidades y ganancias para estos, dado que se evitarán el pago de interés u otros que surgen cuando una organización opta por el financiamiento externo, a su vez es preciso enfatizar que Copeland (2004) sugiere que el financiamiento debe ser escogido entre un financiamiento personal o propio, esto incluye a ayudas familiares y sobre la obtención de una deuda por un ente externo, esto incluye a entidades financieras. De acuerdo a los datos hallados en el estudio la empresa se financia tanto interna como externamente pues realizó la venta de sus activos fijos,

la reinversión de utilidades y acudió a créditos de terceros todo esto con el propósito de financiarse, pues se considera insuficiente el monto que adquieren frente a la necesidad de recursos financieros que buscan cumplir con sus obligaciones, actividades laborales y planes tanto de crecimientos como de desarrollo.

En cuanto al objetivo específico de determinar 2 las principales características de la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021., se observó que, el 77,8% indica que la empresa evalúa su rentabilidad económica, el 77,8% indica que la empresa cuenta con una buena rentabilidad económica, el 66,7% indica que se realiza la evaluación de la rentabilidad financiera, el 66,7% indica que se cuenta con una buena rentabilidad financiera, el 66,7% indica que no se conoce la utilidad del ratio de rentabilidad sobre la inversión, el 77,8% indica que no se conoce a cuánto asciende el ratio de rentabilidad sobre la inversión, el 100% indica que no se conoce la importancia del ratio de rentabilidad neta del activo, el 66,7% indica que se conoce a cuánto asciende el ratio de rentabilidad neta del activo, el 100% indica que no se evalúa el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio, y el 77,8% indican que si se tiene un ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo. Al respecto Ramos (2019) en su estudio logró identificar que en la empresa del sector comercio abordada el 92% considera que la mejora de la rentabilidad depende de un buen financiamiento, así mismo, el 96% considera que su rentabilidad ha mejorado en el último año ello debido a que se enfocaron en financiarse en el sector no bancario debido a poseer menores montos de interés, adicionalmente, Alvarado (2018) menciona en su estudio en una MYPE del sector comercio se tiene en cuanto a la rentabilidad el

96% de los encuestados consideran que la rentabilidad de la empresa donde laboran ha tenido mejora, mientras que el 4% considera todo lo contrario, con lo cual concluyó que, la mayoría se financia mediante fondos financieros y que la rentabilidad de sus negocios ha mejorado por el financiamiento, en cuanto al aspecto teórico Quispe (2014) menciona que la rentabilidad es un indicador de tipo financiero de mucha importancia. Lo antes dicho se debe a que la rentabilidad sobre los activos operacionales (ROA) es una medición que contempla el rendimiento operacional producto de los activos de carácter operacional, mientras que la rentabilidad sobre los patrimonios (ROE) es una medida del rendimiento producto de los ejercicios otorgados por los patrimonios; es así que ambas concepciones son factores primordiales a la hora de cuantificar el cómo se ha desempeñado una organización que busca generar ingresos, lo cual se debe a que permiten observar los resultados finales de una serie de decisiones organizacionales en cuanto a las normas y acciones que deben seguir los procesos de ventas, la distribución de costes, y la planificación.

## **VI. Conclusiones**

Respecto al objetivo general: Determinar la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en la -micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. - Huaraz, 2021, se logró elaborar una propuesta enfocada a lograr la construcción de edificios acorde a las necesidades de los clientes cumpliendo de manera estricta los estándares de calidad y seguridad, sin descuidar la accesibilidad de los precios. Para tal fin se establecieron como acciones de mejora a la capacitación al gerente, jefe de proyecto, administrador de obras y jefe de obras en temas relacionados a mejora continua y gestión de la calidad, incentivar a los representantes el fortalecimiento de sus capacidades mediante el desarrollo de cursos técnicos, establecer un plan de incentivos y compensaciones para el personal y realizar el financiamiento por medio de entidades bancarias y proveedores.

### **APORTE DEL INVESTIGADOR**

Es necesario que la empresa establezca acciones para el mejoramiento de las capacidades e incremento de la motivación en el personal, es así que debe de emplearse cierto porcentaje de las utilidades para fortalecer al personal y estos puedan desarrollar de manera más eficientes sus labores ejecutando de mejor manera los proyectos; así mismo es necesario resaltar que la empresa debe de buscar fuentes de financiamiento externo para lograr realizar inversiones más fuertes y así tener presencia en el mercado local tanto en clientes, como en proveedores y en entidades financieras.

### **VALOR AGREGADO AL USUARIO FINAL**

Las empresas deben de realizar acciones de emplear sus recursos no solo para incrementar sus activos, sino en mejorar su capacidad para la toma de decisiones y la ejecución de labores.

Con respecto al objetivo específico 1 de determinar las principales características del financiamiento de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021, se halló que el 77,8% indica que se realizó la venta de activos fijos para financiarse, el 88,9% indica que se realizaron inversiones de utilidades para financiarse, el 77,8% indica que se obtuvo financiamiento con la reinversión de utilidades, el 100% indica que se obtuvo crédito de entidades financieras de la SBS, el 66,7% indica que la obtención de créditos en las cajas son mejoras que en los bancos, el 77,8% indica que se obtuvo financiamiento por proveedores, el 55,6% indica que los proveedores no aplican intereses más altos que los bancos, el 100% indica que la empresa se ha financiado por terceros, el 88,9% indica que los terceros aplican intereses más altos que los bancos, el 77,8% indican que la empresa tiene un buen historial crediticio, el 77,8% indica que se tiene una buen capacidad de pago, el 100% indica que la empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria, el 100% indica que la empresa no se ha beneficiado de un descuento bancario por ser considerado principal cliente, el 77,8% indica que la empresa solicita financiamiento mediante Factoring, y el 77,8% indica que la empresa no accedió al financiamiento mediante el Leasing, .

Con respecto al objetivo específico de determinar las principales características de la rentabilidad de la micro empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. Huaraz, 2021, el 77,8% indica que la empresa evalúa su rentabilidad económica, el 77,8% indica que la empresa cuenta con una buena rentabilidad económica, el 66,7% indica que se realiza la evaluación de la rentabilidad financiera, el 66,7% indica que se cuenta con una buena rentabilidad financiera, el 66,7% indica que no se conoce la utilidad del ratio de rentabilidad sobre la inversión, el 77,8% indica que no se conoce

a cuánto asciende el ratio de rentabilidad sobre la inversión, el 100% indica que no se conoce la importancia del ratio de rentabilidad neta del activo, el 66,7% indica que se conoce a cuánto asciende el ratio de rentabilidad neta del activo, el 100% indica que no se evalúa el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio, y el 77,8% indican que si se tiene un ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo.

### **Aspectos complementarios**

- Con base en los inconvenientes que se presentan en el financiamiento por entidades financieras se sugiere evaluar convenios con los proveedores, ya que esto consentirá fidelizarlos, lo que permitirá conseguir ofertas y/o descuentos de mayor provecho, que al mismo tiempo contribuye tanto al marketing como a la operatividad de la empresa.
- En vista de la necesidad de acrecentar la rentabilidad de empresa “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L., se sugiere que quienes conforman la sociedad se orienten de forma pertinente con respecto a temas de contabilidad, pues esto permitirá conseguir una administración más óptima de los recursos financieros, así mismo, el cálculo de la rentabilidad será más exacta.
- A los investigadores próximos de las escuelas de contabilidad o especializaciones que aborden estos temas, se les aconseja realizar estudios más profundos en cuanto a las variables aquí estudiadas, ello mediante técnicas e instrumentos que permitan ahondar sobre la documentación que se genera por la actividad económica y financiera de las empresas para así considerar la información contable real.

## Referencias bibliográficas

Alba, A. (2018). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro imprentas de la provincia de Huaraz, 2016* [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/3030/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_ALBA\\_VELASQUEZ\\_ANABEL\\_ROSINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/3030/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_ALBA_VELASQUEZ_ANABEL_ROSINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Alvarado, N. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del Sector Comercio - Rubro Abarrotes de la Provincia de Huaraz, 2016* [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5654/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ALVARADO\\_VEGA\\_NANCY\\_MARLENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5654/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ALVARADO_VEGA_NANCY_MARLENY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Anguita, J. (2014). *Intermediarios financieros*. elEconomista.es.

<https://www.eleconomista.es/>

Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Reporte de estabilidad financiera*.

BCRP.

Bruno, G. (2018). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio, Rubro Accesorios y Autopartes de Vehículos Mayores, en el Distrito de Tumbes, 2017* [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3937/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_BRUNO\\_BAYONA\\_GABY\\_LIZET.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR2cvFgHPRMuPspXxPX8DvQ5LQU17GRw](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3937/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BRUNO_BAYONA_GABY_LIZET.pdf?sequence=1&isAllowed=y&fbclid=IwAR2cvFgHPRMuPspXxPX8DvQ5LQU17GRw)

a60Ug\_MZN5wD61We8Ibb1\_ogdhM

Bujan, A. (2018). *Teorema de Modigliani-Miller*. Finanzas Corporativas.

<https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

CONCYTEC. (2018). *La metodología de la investigación en la formación del profesional de Bibliotecología y Ciencia de la información*. Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica.

<http://eds.b.ebscohost.com/eds/pdfviewer/pdfviewer?vid=22&sid=6c698add-a13a-400c-9094-1d970e8fd3b4%40sessionmgr102>

Foro Económico Mundial. (2020). *Índice de competitividad global 2019*.

Gonzales, S. (2015). *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad de Bogotá* [Universidad Nacional de Colombia]. [http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf)

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2018). *Metodología de la investigación* (Sexta). Mc Graw Hill. <https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>

Hernández, R., & Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación* (1a ed.). MCGRAW-HILL.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2020). *Panorama de la economía peruana 1950-2019*. Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Ixchop, A. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector*

- confección de la ciudad de Mazatenango*. Universidad Rafael Landívar.
- Jenkis, M. (2009, octubre). Crédito bancario o emisión de títulos de deuda, ¿qué me conviene más? *América Economía*.  
<https://mba.americaeconomia.com/articulos/columnas/credito-bancario-o-emision-de-titulos-de-deuda-que-me-conviene-mas>
- Lira, P. (2015). *La Segunda Proposición Modigliani-Miller en un mundo con impuestos*. Gestión. <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2015/06/la-segunda-proposicion-modigliani-miller-en-un-mundo-con-impuestos.html>
- Mukherjee, S. (2019). *Una guía para la metodología de investigación: una descripción general de los problemas, tareas y métodos de investigación*. Taylor & Francis.  
<https://www.taylorfrancis.com/books/mono/10.1201/9780429289095/guide-research-methodology-shyama-prasad-mukherjee>
- Parodi, C. (2013). *¿Cómo funciona el sistema financiero?* Gestión.  
<https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/04/como-funciona-el-sistema-finan.html>
- Perucontable. (2017). *¿Qué es una Mype?* Empresa Perú Contable.  
<https://www.perucontable.com/empresa/que-es-una-mype/>
- Quispe, V. (2014). *Incidencia del costo financiero en la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Ramos, L. (2017). *Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de Mypes del Sector Comercio – Abarrotes del Mercado Cerro Colorado del Distrito de Juliaca - 2015* [Universidad Andina].

[http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036\\_41761370.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uancv.edu.pe/bitstream/handle/UANCV/1750/T036_41761370.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Samper, J. (2016). *Patrimonio Neto*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/patrimonio-neto.html>

Sanchez, E. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mype del Sector Servicio Rubro Hoteles Tres Estrellas de la Ciudad de Arequipa, Periodo 2017* [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4056/CARACTERISTICAS\\_DEL\\_FINANCIAMIENTO\\_LA\\_RENTABILIDAD\\_MYPE\\_HOTELES\\_TRES\\_ESTRELLAS\\_SANCHEZ\\_OVIEDO\\_ERICK\\_RANDALL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4056/CARACTERISTICAS_DEL_FINANCIAMIENTO_LA_RENTABILIDAD_MYPE_HOTELES_TRES_ESTRELLAS_SANCHEZ_OVIEDO_ERICK_RANDALL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sánchez, J. (2012). *Análisis de la rentabilidad de la empresa* (3era Edici). El Ateneo.

Sánchez, Javier. (2017). *Banco*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/banco.html>

Serrano, J. (2020). *Metodología de investigación*. Edición Gamma.

<https://books.google.com.pe/books?id=XnnkDwAAQBAJ>

Sevilla, Andres. (2015). *Rentabilidad*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Sevilla, Andrés. (2014). *Mercados Financieros*. Economipedia.

<https://economipedia.com/definiciones/mercados-financieros.html>

Tregear, M. (2018). *Banca y políticas públicas en el financiamiento a las Pyme de México y Perú*. Itinerarios de Formación e Investigación en Ciencias Sociales en América Latina y El Caribe.

Ucha, F. (2009). *Definición de Financiamiento*. DefiniciónABC.

<https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. (2019). *Código de ética para la investigación - Versión 002*. ULADECH;

<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

Valecela, N. (2015). *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes*

[Universidad de Cuenca].

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

Vega, B. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la*

*rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de*

*Huaraz, 2017* [Universidad Católica los Angeles de Chimbote].

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3584/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_VEGA\\_BALVES\\_BRAYAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3584/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_VEGA_BALVES_BRAYAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Anexos

Anexo 1: Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año 2022								Año 2022							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Mes				Mes				Mes				Mes			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X															
	1.1 Presentación del tema de investigación		X														
	1.2 Planteamiento del problema		X														
	1.3 Objetivos y justificación de la investigación		X														
	1.4 Marco teórico y conceptual			X													
	1.5 Metodología de la investigación			X													
	Revisión de la primera versión del proyecto de investigación			X													
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación				X												
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación				X												
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación				X												
5	Mejora del marco teórico					X											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						X										
7	Elaboración del consentimiento							X									
8	Ejecución de la metodología								X								
9	Resultados de la investigación									X							
10	Conclusiones y recomendaciones										X						

11	Redacción del pre informe de Investigación.												X						
12	Redacción del informe final													X					
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación														X				
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación															X			
15	Redacción de artículo científico																X		

## Anexo 2: Consentimiento informado



### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA "SANTA CRUZ INGENIEROS CONTRATISTAS" S.R.L. HUARAZ, 2021** y es dirigido por Dextre Solís Mayume Cecibel, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: para Optar El Título Profesional De Contador Público

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 30 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo [cecibeldextre1991@gmail.com](mailto:cecibeldextre1991@gmail.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: LUIS ENRIQUE NORABUENA CASTILLO

Fecha: 10/03/2021

Correo electrónico: \_\_\_\_\_

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

  
LUIS ENRIQUE NORABUENA CASTILLO  
INGENIERO CIVIL  
Reg. CIP N° 50391

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



CEI VERSION 001

Aprobado 24-07-2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**Sobre este cuestionario:**

Este corresponde al estudio académico de investigación: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad en la micro “Santa Cruz Ingenieros Contratistas” S.R.L. - Huaraz, 2021; por lo cual se le pide que responda todas las preguntas del cuestionario de manera sincera, ello contribuirá a la presente investigación y permitirá determinar resultados en beneficio de la población en general.

**Preguntas:**

1. ¿La microempresa realizó venta de activos fijos para financiarse?  
a) Si      b) No
  
2. ¿La microempresa realizó reinversión de utilidades para financiarse?  
a) Si      b) No

3. ¿La empresa obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades?  
a) Si      b) No
4. ¿La microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS?  
a) Si      b) No
5. ¿La microempresa considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos?  
a) Si      b) No
6. ¿La microempresa ha obtenido financiamiento por proveedores?  
a) Si      b) No
7. ¿Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos?  
a) Si      b) No
8. ¿La microempresa ha obtenido financiamiento por terceros?  
a) Si      b) No
9. ¿La microempresa sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos?  
a) Si      b) No
10. ¿La empresa tiene un buen historial crediticio?  
a) Si      b) No
11. ¿La empresa demuestra buena capacidad de pago?  
a) Si      b) No

12. ¿La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria?
- a) Si            b) No
13. ¿La empresa ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente?
- a) Si            b) No
14. ¿En la microempresa se solicita financiamiento mediante Factoring?
- a) Si            b) No
15. ¿En la micro empresa se obtuvo el financiamiento mediante Leasing?
- a) Si            b) No
16. ¿La microempresa evalúa su rentabilidad económica?
- a) Si            b) No
17. ¿La microempresa cuenta con una buena rentabilidad económica?
- a) Si            b) No
18. ¿La microempresa evalúa su rentabilidad financiera?
- a) Si            b) No
19. ¿La microempresa cuenta con una buena rentabilidad financiera?
- a) Si            b) No
20. ¿La microempresa conoce la utilidad del ratio de rentabilidad sobre la inversión?
- a) Si            b) No

21. ¿La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad sobre la inversión?

- a) Si            b) No

22. ¿La microempresa conoce la importancia del ratio de rentabilidad neta del activo?

- a) Si            b) No

23. ¿La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio rentabilidad neta del activo?

- a) Si            b) No

24. ¿La microempresa evalúa su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio?

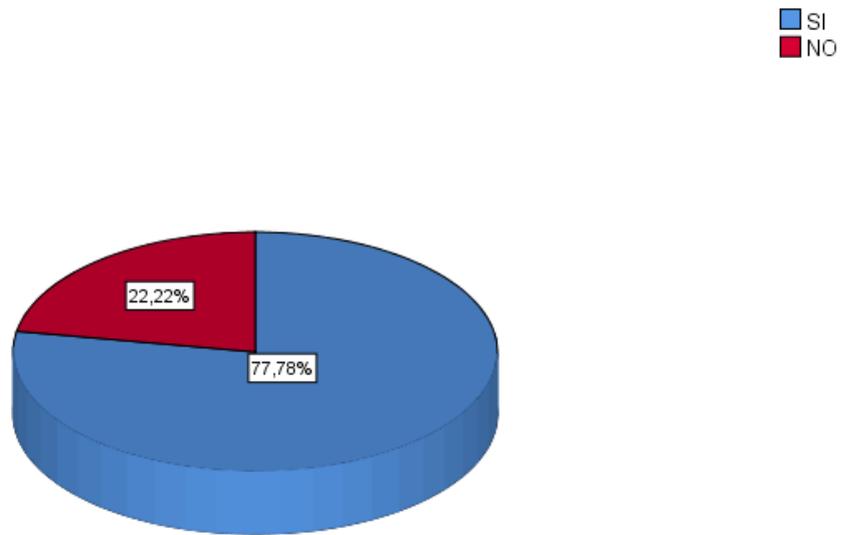
- a) Si            b) No

25. ¿La microempresa tiene un ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo?

- a) Si            b) No

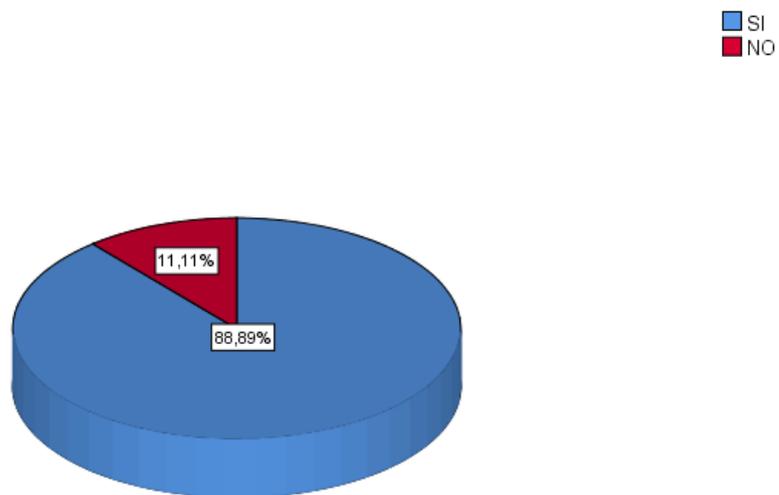
**\*Se le agradece por su participación.**

Anexo 4: Gráficos



*Gráfico 1: La microempresa realizó venta de activos fijos para financiarse*

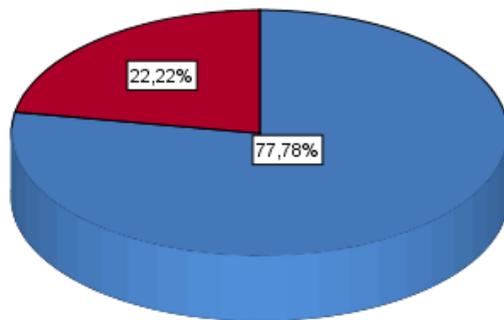
*Fuente: Tabla 1*



*Gráfico 2: La microempresa realizó reinversión de utilidades para financiarse*

*Fuente: Tabla 2*

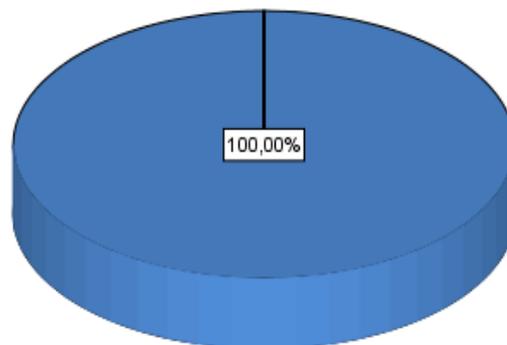
■ SI  
■ NO



*Gráfico 3: La empresa obtiene el financiamiento con la reinversión de utilidades*

*Fuente: Tabla 3*

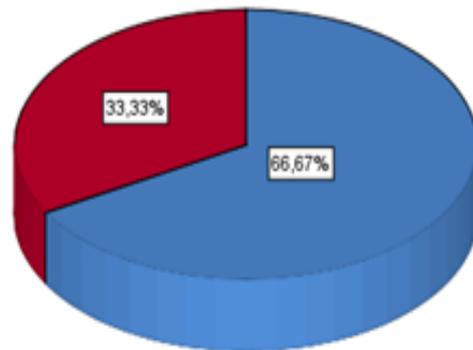
■ SI



*Gráfico 4: La microempresa ha obtenido crédito de entidades financieras reconocidas por la SBS*

*Fuente: Tabla 4*

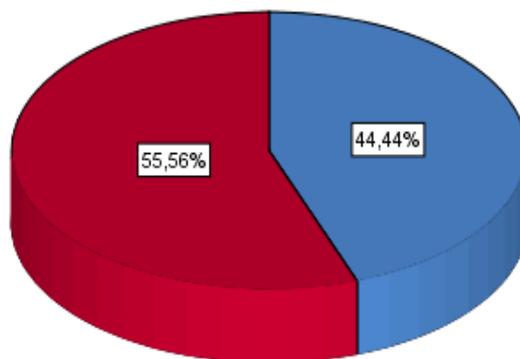
SI  
NO



*Gráfico 5: La microempresa considera mejor la obtención de créditos en las cajas que en los bancos*

*Fuente: Tabla 5*

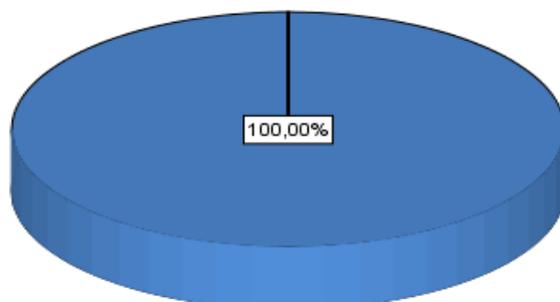
SI  
NO



*Gráfico 6: La microempresa ha obtenido financiamiento por proveedores*

*Fuente: Tabla 6*

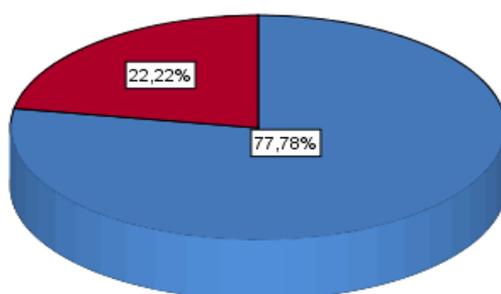
■ SI



*Gráfico 7: Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos*

*Fuente: Tabla 7*

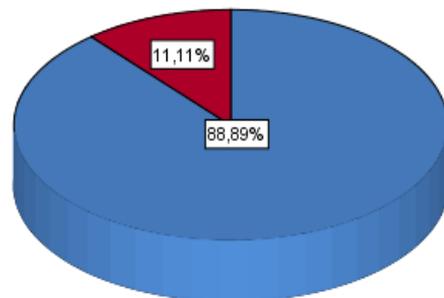
■ SI  
■ NO



*Gráfico 8: Sabe usted que los financiamientos por proveedores pueden aplicar intereses más altos que los bancos*

*Fuente: Tabla 8*

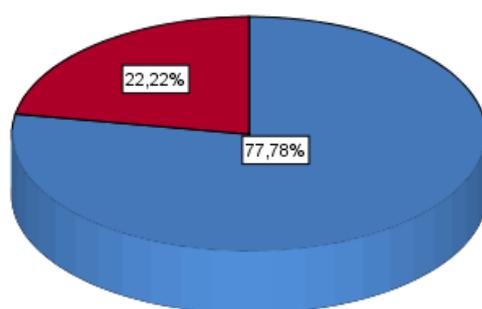
SI  
NO



*Gráfico 9: La microempresa sabe que los financiamientos por terceros pueden aplicar intereses más altos que los bancos*

*Fuente: Tabla 9*

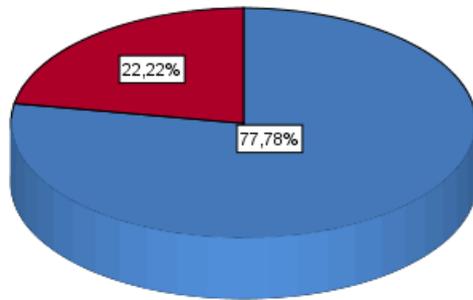
SI  
NO



*Gráfico 10: La empresa tiene un buen historial crediticio*

*Fuente: Tabla 10*

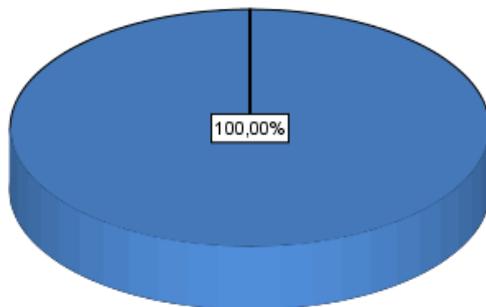
■ SI  
■ NO



*Gráfico 11: La empresa demuestra buena capacidad de pago*

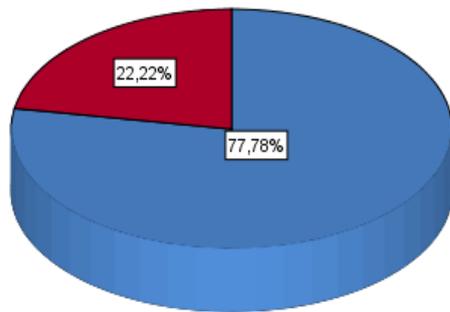
*Fuente: Tabla 11*

■ SI



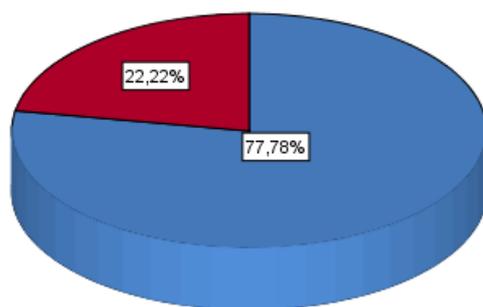
*Gráfico 12: La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria*

*Fuente: Tabla 12*



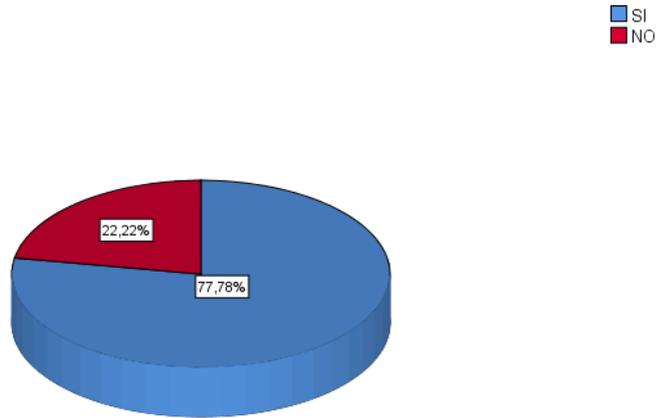
*Gráfico 13: La empresa ha sido beneficiario de un descuento bancario por ser considerado principal cliente*

*Fuente: Tabla 13*



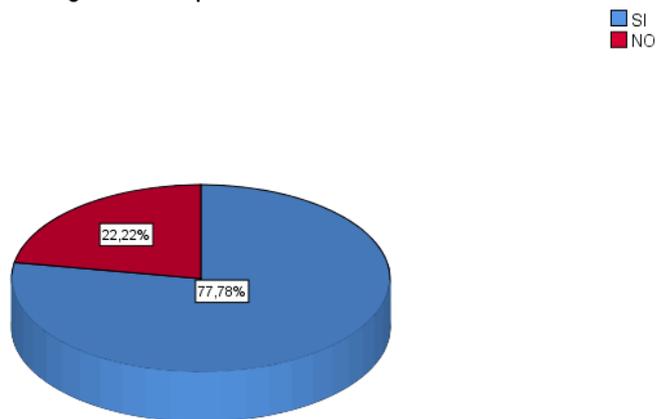
*Gráfico 14: En la microempresa se solicita financiamiento mediante Factoring*

*Fuente: Tabla 14*



*Gráfico 15 En la micro empresa se obtuvo el financiamiento mediante Leasing*

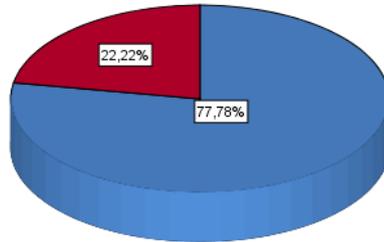
*Fuente: Tabla 15*



*Gráfico 16: La empresa mantiene activa su cuenta corriente bancaria*

*Fuente: Tabla 16*

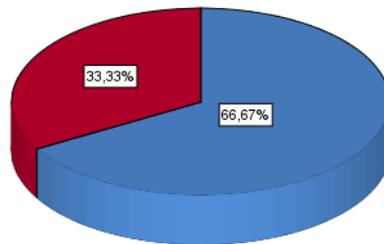
SI  
NO



*Gráfico 17: La microempresa cuenta con una buena rentabilidad económica*

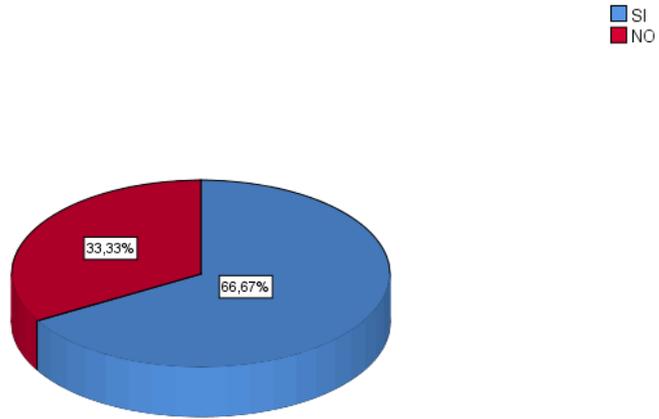
*Fuente: Tabla 17*

SI  
NO



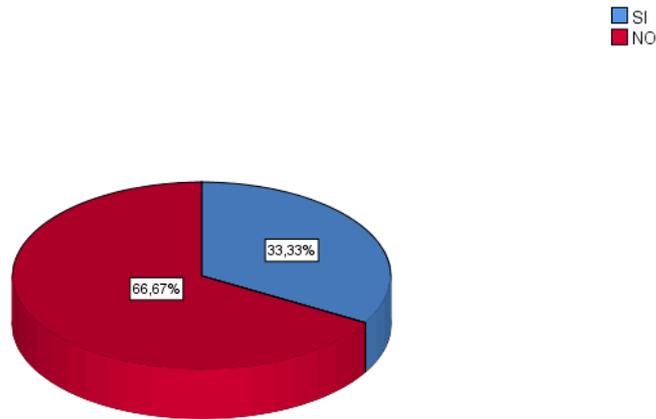
*Gráfico 18: La microempresa evalúa su rentabilidad financiera*

*Fuente: Tabla 18*



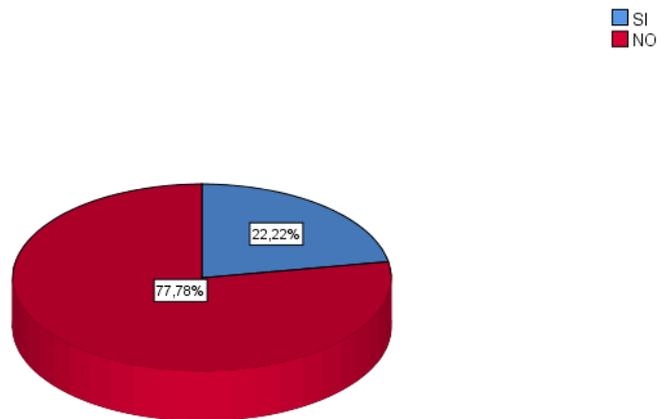
*Gráfico 19: La microempresa cuenta con una buena rentabilidad financiera*

*Fuente: Tabla 19*



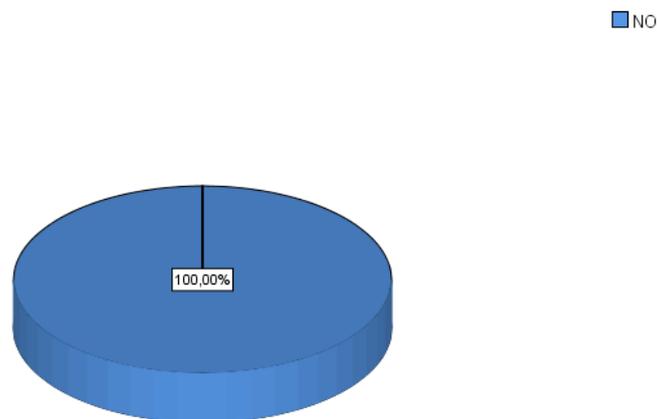
*Gráfico 20: La microempresa conoce la utilidad de la ratio de rentabilidad sobre la inversión*

*Fuente: Tabla 20*



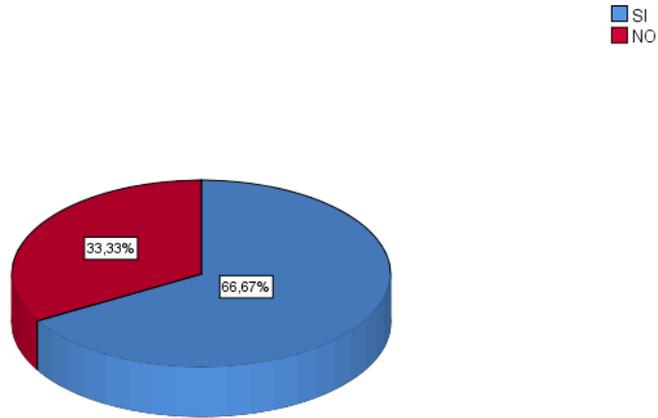
*Gráfico 21: La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad sobre la inversión*

*Fuente: Tabla 21*



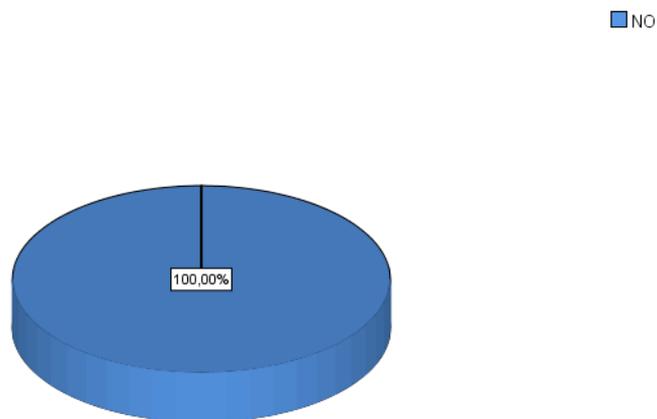
*Gráfico 22: La microempresa conoce la importancia de la ratio de rentabilidad neta del activo*

*Fuente: Tabla 22*



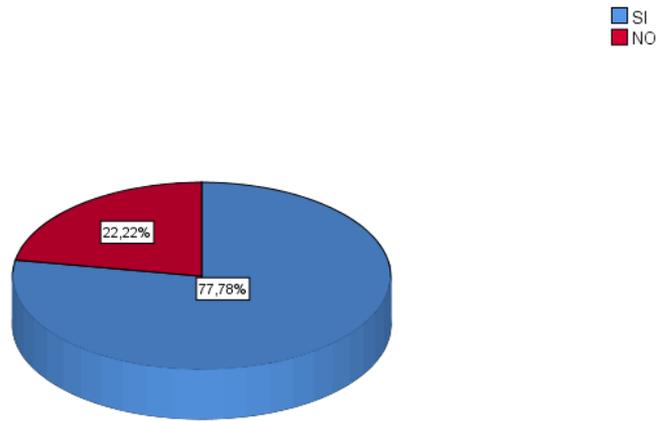
*Gráfico 23: La microempresa conoce a cuánto asciende su ratio de rentabilidad neta del activo*

*Fuente: Tabla 23*



*Gráfico 24: La microempresa evalúa su ratio de rentabilidad sobre el patrimonio*

*Fuente: Tabla 24*



*Gráfico 25: La microempresa tiene una ratio de rentabilidad sobre el patrimonio óptimo*

*Fuente: Tabla 25*