



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CONSTRUCTORA “DISAP CONSTRUCCIONES”
S.A.C. DISTRITO DE CARAZ, PROVINCIA DE
HUAYLAS - 2019**

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

AUTOR

**PAJUELO ECHEVARRIA, MARIBEL ROXANA
ORCID: 0000-0003-4945-9907**

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CONSTRUCTORA “DISAP CONSTRUCCIONES”
S.A.C. DISTRITO DE CARAZ, PROVINCIA DE
HUAYLAS - 2019**

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

AUTOR

**PAJUELO ECHEVARRÍA, MARIBEL ROXANA
ORCID: 0000-0003-4945-9907**

ASESOR

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

CHIMBOTE – PERÚ

2022

Título de la tesis

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa Constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Equipo de Trabajo

AUTOR

Pajuelo Echevarría, Maribel Roxana

ORCID: 0000-0003-4945-9907

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado

Chimbote, Perú

ASESOR

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Firma del jurado y asesor

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Presidente

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Miembro

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Miembro

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por su misericordia y por su infinita bondad, por guiarme por el camino correcto, con la fortaleza y sabiduría para seguir adelante en mi vida personal y profesional.

A la Universidad Católica Los
Ángeles de Chimbote
(ULADECH), por ser mi alma
mater para desarrollarme de la
mejor manera profesionalmente.

A la Docente Tutor, por brindarme su
enseñanza en el proceso de
investigación inculcando
conocimientos fundamentales en el
periodo formativo.

Maribel Pajuelo Echevarría

Dedicatoria

A mis padres Geremias y Gaudencia,
por su apoyo incondicional y sus
consejos que siempre han dado,
gracias a su apoyo del cual han
contribuido en mi formación
profesional y por el sacrificio que
realizaron para formarme como
persona de bien.

A mis hermanas Violeta y Mirian,
por su apoyo incondicional y sus
consejos que me brindaron, la cual
son ciertas que todo sacrificio en la
vida siempre tiene recompensas.

A mi novio Edson Torres, que
siempre me apoya día a día,
brindándome la fortaleza de seguir
adelante, con ello me llena de
valentía para esforzarme y cumplir
mis metas y objetivos trazados.

Maribel Pajuelo Echevarría

Resumen

El objetivo logrado en la presente investigación fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP CONSTRUCCIONES” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019. Metodología: tipo de estudio fue cuantitativo, diseño descriptivo no experimental; la población estuvo conformada por 06 trabajadores y la muestra fue la misma cantidad; la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado. Obteniendo los resultados: Del Objetivo 01: el 67% afirmaron que solicitaron préstamos bancarios para financiar la pequeña empresa, el 67% haber solicitado financiamiento a largo plazo, el 50% haber realizado financiamiento mediante inversión de renovación; del Objetivo 02: el 100% dijeron que se realiza el ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia, el 83% dijeron realizar el ratio de rentabilidad operativa del activo, el 83% realizan el ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control, el 83% realizan el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio; del Objetivo 03: el 83% dijeron que aumentó de rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento, el 83% afirmaron la rentabilidad económica con el financiamiento recibido, continuamente. Arribando a la conclusión: la pequeña empresa obtuvo relevante rentabilidad financiera como económica a raíz del financiamiento que había obtenido en el año 2019, saldando de esa manera sus deudas y adquiriendo productos y maquinarias al contado, capacitando al personal en las labores de construcción como en atención así generar mayor rentabilidad empresarial.

Palabras Clave: Financiamiento, mejora, propuesta y rentabilidad.

Abstract

The objective achieved in this research was: Determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the small construction company "DISAP CONSTRUCCIONES" S.A.C. Caraz district, Huaylas province - 2019. Methodology: type of study was quantitative, non-experimental descriptive design; the population consisted of 06 workers and the sample was the same amount; the technique was the survey and the instrument the structured questionnaire. Obtaining the results: From Objective 01: 67% affirmed that they applied for bank loans to finance the small business, 67% have applied for long-term financing, 50% have made financing through renewal investment; of Objective 02: 100% said that the ratio of return on investment is carried out to measure the profit, 83% said that they carried out the ratio of operating profitability of the asset, 83% carried out the ratio of profitability of commercial margin for better control , 83% realize the ratio of profitability over equity; of Objective 03: 83% said that financial profitability increased during the financing entry, 83% affirmed the economic profitability with the financing received, continuously. Arriving at the conclusion: the small company obtained relevant financial and economic profitability as a result of the financing it had obtained in 2019, thus paying off its debts and acquiring products and machinery in cash, training staff in construction work as in attention thus generating greater business profitability.

Key Words: Financing, improvement, proposal and profitability.

Contenido	Página
Título de la tesis.....	ii
Equipo de Trabajo	iv
Firma del jurado y asesor.....	v
Agradecimiento	vi
Dedicatoria.....	vii
Resumen	viii
Abstract.....	ix
Contenido	x
Índice de tablas.....	xii
Índice de Gráficos	xiii
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	7
2.1. Antecedentes.....	7
2.2. Bases teóricas.....	17
2.3. Marco conceptual.....	29
III. Hipótesis.....	32
IV. Metodología	33
4.1. Diseño de la investigación.....	33
4.2. Población y muestra.....	33
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	38
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	38
4.5. Plan de análisis	38
4.6. Matriz de consistencia	39
4.7. Principios éticos.....	40
V. Resultados.....	41
5.1. Resultados.....	41
5.2. Análisis de los resultados.....	50

VI. Conclusiones	62
Recomendaciones	64
Aspectos complementarios	66
Referencias bibliográficas	66
Anexos	73

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1	41
Tabla 2	41
Tabla 3	42
Tabla 4	42
Tabla 5	43
Tabla 6	43
Tabla 7	44
Tabla 8	44
Tabla 9	45
Tabla 10	45
Tabla 11	46
Tabla 12	49
Tabla 13	49
Tabla 14	46
Tabla 15	47
Tabla 16	47
Tabla 17	48
Tabla 18	48

Índice de Gráficos

Contenido	Página
Figura 1 : Solicitud de financiamiento a corto plazo.....	76
Figura 2: Solicitud de financiamiento mediante créditos	77
Figura 3: Solicitud de préstamos bancarios para la pequeña empresa	78
Figura 4: Financiamiento mediante pagares para financiar la pequeña empresa	79
Figura 5: Solicitud de financiamiento a largo plazo.....	80
Figura 6: Obtención de financiamiento mediante hipoteca.....	81
Figura 7: Obtención de apalancamiento financiero para la pequeña empresa	82
Figura 8: Financiamiento mediante inversión de renovación para el financiar la pequeña empresa.....	83
Figura 9: Financiamiento mediante la inversión de expansión para financiar la pequeña empresa.....	84
Figura 10: Financiamiento mediante línea de productos para financiar la pequeña empresa	85
Figura 11: Realizaron financiamiento mediante inversión estratégica para financiar la pequeña empresa.....	86
Figura 12: Rentabilidad financiera de la pequeña empresa.....	87
Figura 13: Rentabilidad económica con el financiamiento recibido	88
Figura 14: Realización del ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia	89
Figura 15: Realización del ratio de rentabilidad operativa del activo	90
Figura 16: Realización del ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control	91

Figura 17: Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.....	92
Figura 18: Realización del ratio de rentabilidad neta de las ventas	93
Figura 19: Los activos de la pequeña empresa le genera rentabilidad.....	95

I. Introducción

La pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. presentaba diversos problemas en cuanto al financiamiento ya que no podía solventar los gastos de las obras a las que se presentaba en las diversas licitaciones u obras privadas; para lo cual se vieron en la necesidad de solicitar un préstamo bancario para invertir tanto en maquinarias, equipos y dinero para la carta fianza de las obras a ejecutarse; obteniendo una suma importante de dinero la cual implicaría un coste y gasto para la pequeña empresa, pero obteniendo resultados favorables a corto y largo plazo.

Ya que la pequeña empresa solo podía ejecutar obras pequeñas o medianas por falta de solvencia económica, esperándose de esa manera lograr posicionarse en el mercado de la construcción, logrando ser reconocidos cada día mejor y por lo tanto obtener mayor rentabilidad para la pequeña empresa y para sus colaboradores. Lo cual implicaría lograr liquidez para seguir manteniendo en una buena posición del mercado empresarial competitivo.

La rentabilidad es un factor sumamente importante en todas las empresas ya que con ello se mantiene en el mercado la empresa a mayor rentabilidad mayor serán las ganancias que se obtiene y mayor será el crecimiento y posicionamiento en el mercado local y/o nacional. La rentabilidad es la lucha de todos los días de todo empresario, buscan estrategias para seguir aumentando a gran magnitud esa liquidez tan deseada y tan complicada de conseguir, por la diversidad de competencia que existe, por la informalidad y precios desleales. También por los diversos gastos que contrate la empresa para con sus trabajadores, proveedores, rentas, etc. Por ello muchos contribuyentes no cumplen con todas las normas establecidas por la SUNAT, con el fin de obtener un porcentaje más de ganancia.

La mejor manera de conseguir mayor rentabilidad empresarial es con un buen financiamiento, con la cual se podrá mejorar los servicios, diversificación de equipos, mejora calidad de atención por los trabajadores debido a las capacitaciones que se les brinda, entre otros. El financiamiento es la inyección que toda empresa necesita para sobresalir y mejorar como empresa.

En México Ramírez (2010) sostiene que cuando una empresa es de creación nueva y no cuenta con los recursos económicos deseables para la realización de un proyecto, es frecuente que se tomen en cuenta alternativas de financiamiento para la ejecución de dichos proyectos, sin embargo muchas veces no se cuenta con la información completa para evaluar y comparar las posibles fuente de crédito o como adquirirlos pudiendo así tomar malas decisiones que lleven al fracaso del proyecto o de la empresa constructora (p. 3).

En Ayacucho Avilés (2019) concluye que se han “determinado las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y tributación con los datos presentados en los resultados. En cuanto a la rentabilidad: el 100% afirma que la rentabilidad de su empresa no ha mejorado con el financiamiento. El 80% utilizan estrategias dentro de su organización para lograr la rentabilidad en el mercado frente a las demás empresas de la competencia” (p. 8).

En la ciudad de Chimbote Quispealaya (2019) sostiene que “cual fuera el sistema que el empresario elija para su financiación ya sea la banca formal o entidades financiera, el financiamiento influyen de manera positiva en el desarrollo y rentabilidad de la empresa, ya que esto le brinda a las MYPES y Pymes la posibilidad de mantenerse en el mercado, mantener su economía e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado donde se encuentran, de esta forma no solo

incrementar su rentabilidad, generan empleo, también permite otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participan” (p.6).

En la misma ciudad de Chimbote Sánchez (2018) sostiene que “al comparar el financiamiento es una base de crecimiento para cualquier tipo de empresa, para llegar a obtener menor tasa de interés de la Banca Formal, las pequeñas empresas tienen que formalizarse y así poder acceder a los créditos que necesitan para su continua superación” (p. 6).

La empresa tiene como uno de sus objetivos obtener rentabilidad para poder mantenerse en el mercado; de esa manera poder pagar, gastos y costos que genera mantener una empresa y obtener utilidades y ganancias; en la pequeña empresa “DISAP Construcciones” se obtiene la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera que le permite sobre vivir en el mercado competitivo. También miden los ratios de rentabilidad como la rentabilidad sobre la inversión, rentabilidad operativa del activo, margen comercial, rentabilidad neta de las ventas, rotación de activos y rentabilidad sobre el patrimonio; teniendo muy en cuenta las tasas de a rentabilidad como la tasa interna de retorno y el valor actual neto. Lo cual le permite crecer y mantenerse como una pequeña empresa vigente y solvente en el mercado.

La rentabilidad de la pequeña empresa “DISAP Construcciones” se obtienen gracias al financiamiento que obtiene ya que el gerente conjuntamente con el dueño y administrador trabajan conjuntamente de la mano para que la pequeña empresa se mantenga económicamente estable. Donde toman decisiones de inversión como la inversión de renovación, inversión en expansión, inversión en la línea de productos y la inversión estratégica. En la trayectoria de la pequeña empresa solicitó y obtuvo

financiamiento a corto plazo como créditos, préstamos bancarios, pagarés, etc. También financiamiento a largo plazo como hipotecas y apalancamiento.

El financiamiento que obtuvo la pequeña empresa fue invertido en maquinarias, equipos, capacitaciones, cursos, etc. La cual a corto plazo obtuvo resultados favorables que enriquecieron a la pequeña empresa, fortaleciéndola en el mercado competitivo. Obtuvo mayores ingresos y la rentabilidad creció favorablemente creando un fondo para la carta fianza de las obras a ejecutarse. El financiamiento es sumamente importante en toda pequeña empresa ya sea un financiamiento interno o externo, pero siempre necesita inyección en pequeñas o grandes cantidades.

Por estas razones expuestas se decidió plantear el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019?; se propuso el siguiente objetivo a nivel general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP CONSTRUCCIONES” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; para lograr el objetivo general se desagregaron en los siguientes objetivos a nivel específico: 1. Describir los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019. 2. Describir la rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019. 3. Identificar la relación existente entre el financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Existen dificultades de financiamiento en las pequeñas empresas lo cual dificulta el mantenerse en el mercado de las empresas y por ende es muy escaso obtener rentabilidad y solvencia económica. Por esta razón el trabajo de investigación tiene mucha importancia por su resultado social y económica donde permitió justificar desde los puntos de vista siguientes:

Justificación teórica: el trabajo de investigación adoptó el conjunto de conceptos, normas, principios, y tipos con el fin de dar un soporte teórico al trabajo de la investigación contable. Teorías relacionadas a las dos variables de investigación; así mismo sus resultados llenaron un vacío existente en el sistema de conocimientos teóricos que son carentes en este campo; valiendo como una fuente de información para los investigadores de la carrera de contabilidad, a la pequeña empresa le servirá para la toma de decisiones para el mejoramiento y sostenibilidad empresarial. A la tesista le servirá para mejorar en su puesto laboral como profesional en las diversas actividades que realiza.

Justificación práctica: se forma con los resultados de la investigación para que se constituya en un marco orientador, para la elaboración del cuestionario estructurado, de esa manera lograr el objetivo trazado en la investigación. Mejorando las pequeñas empresas en cuanto a obtener financiamiento y mayor rentabilidad.

Justificación metodológica: por la trascendencia de esta investigación contable ha sido necesario realizar la formulación de un problema de investigación, su estructuración de los objetivos general y específicos, siguiendo con cada paso para lograr concluir la investigación favorablemente, tanto para los investigadores de temas relacionados al financiamiento, para el pequeño empresario que será una guía muy favorable financieramente.

Justificación de la viabilidad: la gestión del proyecto ha sido viable porque la responsable de la investigación cuenta con los recursos necesarios, como: humanos como son el asesor, la tesista; materiales, computadora, impresora, útiles de oficina, etc. y financieros para que se cumpla con todas las actividades propuestas dentro del cronograma, como lograr los objetivos propuestos.

La Metodología utilizada fue de tipo de estudio cuantitativo, el diseño descriptivo no experimental; donde la población estuvo conformada por 6 trabajadores y la muestra fue la misma cantidad; la técnica ha sido la encuesta y el instrumento usado fue el cuestionario estructurado. Obteniendo los resultados Obteniendo los resultados: Del Objetivo 01: el 67% afirmaron que solicitaron préstamos bancarios para financiar la pequeña empresa, el 67% haber solicitado financiamiento a largo plazo, el 50% haber realizado financiamiento mediante inversión de renovación; del Objetivo 02: el 100% dijeron que se ha realizado el ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia, el 83% dijeron que se realizó el ratio de rentabilidad operativa del activo, el 83% respondieron el ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control, el 83% dijeron que han realizaron el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio; del Objetivo 03: el 83% dijeron que aumentó de rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento, el 83% afirmaron la rentabilidad económica con el financiamiento recibido, continuamente. Arribando a la conclusión: la pequeña empresa obtuvo relevante rentabilidad financiera como económica a raíz del financiamiento que había obtenido en el año 2019, saldando de esa manera sus deudas y adquiriendo productos y maquinarias al contado, capacitando al personal en las labores de construcción como en atención así generar mayor rentabilidad empresarial.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Internacionales

Montoya y Navarro (2018) en su tesis para optar el título de ingeniería en tributación y finanzas denominado “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”, plantearon como objetivo determinar cómo influye el financiamiento formal e informal en el desarrollo de los pequeños emprendedores de la ciudad de Guayaquil, el estudio fue de enfoque mixto, nivel correlacional – explicativo y diseño es una investigación de campo, llegando a la conclusión que aquellas empresas que se financiaron por medio de fuentes formales tuvieron un mejor desempeño en cuanto a adquisición de capital, ventas y costos en comparación de aquellas empresas que recurrieron a fuentes informales para obtener financiamiento.

Carpio (2016) en su proyecto de tesis para optar por el título de contador público de título “Presupuesto para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.”, investigación que tiene como objetivo en demostrar que se mejora la rentabilidad de las empresas constructoras implementando estrategias en la reducción de los costos de productos e insumos. El estudio se realizó con el método descriptivo y se utilizó técnicas como la encuesta, entrevista y revisión documental. Así mismo el estudio utiliza la investigación bibliográfica lo cual nos dice que es un conjunto de técnicas y estrategias que usan para identificar, localizar aquellos documentos que tiene información para la investigación que sirve como herramienta para la orientación del proyecto. La presente investigación llegó a la conclusión que con respecto a los problemas económicos iniciales suscitados en la empresa y el posterior

apalancamiento podemos decir que este incremento su rentabilidad a un 35 % en el periodo 2015 comparando con la del año 2014, por ello al compararla con nuestra tesis de investigación también en estos últimos años hubo un incremento en la rentabilidad por la estrategia de financiamiento que ayudo a mejorar a las empresas constructoras.

Nacionales

Sánchez (2021) en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la microempresa constructora y servicios CHEYENNES E.I.R.L del distrito de Huánuco – 2020”, tuvo como objetivo general: Identificar los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la microempresa Constructora y Servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco – 2020, para este estudio la metodología utilizada fue de tipo, cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo. Respecto a los factores relevantes del financiamiento, utiliza el capital propio y el financiamiento de los terceros, asimismo utiliza la reinversión de utilidades durante ciclo de operación, se evidencia en la empresa en estudio se muestra que la empresa obtiene utilidades durante el ejercicio de sus operaciones, además se evidencia que, en el año 2020, la empresa obtuvo una rentabilidad moderada. Respecto a la relación entre el financiamiento y rentabilidad; existe estrecha relación, finalmente se concluye; que las fuentes de financiamiento, los tipos de crédito, los plazos de pago, que vienen utilizando contribuye en los niveles de rentabilidad.

Olivera (2020) en su tesis titulada: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019. Cuyo objetivo fue: Identificar las características de financiamiento, rentabilidad y tributación en la Micro y Pequeña

Empresa del rubro construcción. Metodología: fue de enfoque cualitativo y diseño descriptivo; se utilizó el método bibliométrico y como técnica el análisis documental, los instrumentos de recolección de datos fueron las fichas; que sirvieron para la recolección de datos de los archivos de la empresa. Resultados: la codificación y decodificación permitió determinar que la empresa cumple con los requisitos exigidos por las fuentes financieras bancarias y no bancarias; cuando accede a un crédito, sea de largo o corto plazo. Conclusión: referente a la rentabilidad la empresa se descuida en realizar el cálculo contable de sus ingresos y sus ganancias; hecho que no le permite establecer con claridad, cuanto fue el monto del financiamiento y que rentabilidad obtuvo en el año fiscal y cuál fue el monto de la tributación que pagó a nivel del Gobierno Central y Local.

Abanto (2019) desarrolló una tesis sobre: Análisis de rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017. El objetivo considerado fue: Determinar el nivel de rentabilidad de la Mype Marín Agro E.I.R.L periodo de estudio. Metodología: Fue de enfoque cualitativo utilizando la técnica de análisis documental y de archivos, utilizando la ficha textual, resumen, comentario y paráfrasis, para la recolección de datos; la muestra poblacional estuvo conformada por 02 trabajadores: El Contador y el Gerente General, a quienes se les aplicó una guía de entrevista a profundidad. Resultados: Se pudo comprobar que, en el 2016, la rentabilidad financiera fue de 5.16% y en el 2017, experimentó un aumento del 31.22%. Conclusión: La micro empresa Marín Agro EIRL, experimentó un aumento muy significativo en su rentabilidad financiera.

Según (Rojas, 2019), en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas caso Inversiones Medina Constructora y Consultoría SAC

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

Sarmiento (2019) en su tesis denominado: “La gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú rubro ejecutora de obras caso: “Empresa Constructora JSR S.A.C” de Ayacucho, 2018”. El reciente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características de la gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa, del Perú, rubro ejecutor de obras caso: Empresa constructora JSR S.A.C. de Ayacucho, 2018. La metodología fue de tipo cualitativa, nivel descriptivo y diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, para el recojo de información se utilizó revisión bibliográfica y cuestionario encontrando las siguientes conclusiones: Ha determinado que las características de las finanzas la carta fianza y los otros tipos de financiamiento dentro de ello están el arrendamiento financiero, el préstamo bancario y los créditos de los proveedores los cuales influyen de una manera muy favorable en los resultados de los estados financieros, como también en el incremento de la rentabilidad y de la utilidad.

Tudela (2019) en su tesis titulada: Tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Consultores y constructores

Obrainza” S.A.C.-Ayacucho. El objetivo logrado fue: Determinar las principales características de la Tributación, Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Servicio “Consultores y Constructores Obrainza”. Desde la perspectiva metodológica, fue una investigación de enfoque cuantitativo, descriptivo, no experimental y transversal. La población muestraL fue igual a 17 trabajadores; utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario estructurado para la recolección de datos. Resultados: El 71% opinaron haber financiado su empresa en el último año y el crédito solicitado fue de corto plazo que informaron el 65%. El total de encuestados igual a 100% invirtieron el préstamo en el capital de trabajo; sin embargo, sólo el 29% opinaron que su financiamiento mejoró su rentabilidad. Concluyó: Los préstamos bancarios que realizó la empresa fue a un 12% y de corto plazo, evaluando que la tasa de interés fue considerable.

Rebaza (2018) en su tesis titulada: Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017. El objetivo propuesto fue: Describir el impacto financiero en la rentabilidad de construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA. Metodológicamente el tipo de investigación fue cuantitativo, con un diseño no experimental transeccional; con la aplicación del análisis documental de la empresa y realizar un diagnóstico acerca del impacto del Financiamiento. Resultados: Se pudo comprobar que el impacto en la mejora de la liquidez de 1.98% en el 2017, en el 2018 fue de 19.14%. Conclusión: Se verificó que el financiamiento impactó significativamente en la rentabilidad de la Empresa OT&SA de la Inmobiliaria de la ciudad de Trujillo.

Tasaico (2018) en su investigación acerca de las “Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú. caso: constructora Barrantes y CIA S.R.L. Piura, 2017”. Logró el objetivo siguiente: Describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Constructoras en el Perú y de la constructora BARRANTES Y CIA SRL Piura. Como metodología utilizada fue enfoque el diseño descriptivo simple, no experimental y transversal y de caso. La población y la muestra fueron igual a 14 personas Gerente y trabajadores de la empresa, se les aplicó un cuestionario estructurado de 25 preguntas, para recolectar datos y se utilizó la encuesta como técnica. Resultados: El 60% de encuestados informaron que la empresa recurrió a las fuentes financieras bancarias para mejorar su rentabilidad; el 80% de la muestra informaron que el crédito financiero fue de corto plazo. Concluyó: El crédito financiero elevó su liquidez, obteniendo rentabilidad, explotando los activos en el proceso de desarrollo de las actividades de servicio.

Zurita (2018) elaboró un trabajo de investigación sobre: “Factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2017”. Se propuso alcanzar el objetivo: Evaluar los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros. Desarrolló el estudio de enfoque cualitativo, con un diseño de caso, inductivo, deductivo; con 4 informantes, el Gerente y 3 Directivos; la técnica utilizada fue la encuesta y para recolectar datos se utilizó la guía de entrevista a profundidad. Resultados: Después de la codificación y decodificación y comparación de resultados de la observación, se llegaron a las siguientes conclusiones: Los principales factores influyentes en la rentabilidad empresarial son: La toma de decisiones, la producción, el flujo de caja, la administración y el mercado. Sin embargo, es la producción el que tiene mayor

incidencia porque refleja los altos costos del proceso de construcción; ya que se tiene que adquirir la materia prima, pagar la mano de obra y los demás costos de fabricación que son indirectos.

Rujel (2017) realizó un estudio acerca de: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016”. El objetivo que alcanzó fue: Especificar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID. Metodológicamente el diseño fue descriptivo simple, no experimental y transversal y de caso. Como técnica se utilizó la encuesta y como instrumento de medición el cuestionario estructurado; la población muestral estuvo conformada por 16 personas, trabajadores de la empresa. Resultados: El 80% de trabajadores tenían conocimiento del préstamo que la empresa solicitó a la Caja Sullana, por un importe de S/. 80,000.00, el 75% afirmaron que un financiamiento tiene efectos positivos en la rentabilidad de la empresa, el 65% indicaron que un crédito ayuda en la disponibilidad de efectos a la empresa. Concluye: La empresa al solicitar un crédito, invirtiendo como capital de trabajo, inversión de activos y en la capacitación del personal, permitió elevar su rentabilidad empresarial.

Regionales

Chumbiauca, (2020) en su tesis denominada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-REX CONSTRUCTORES” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019, tuvo como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “T-REX constructores” S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019. La metodología aplicada en la

presente investigación fue cuantitativa, descriptiva, no experimental y transversal. Obteniéndose como resultados que en relación al financiamiento el 67 % indico que si considera que optar por un tipo de financiamiento propio les ha resultado adecuado para la pequeña empresa constructora; respecto a la rentabilidad, el 83% consideró que la pequeña empresa constructora cuenta con rentabilidad y considera que esta ayudará a un apalancamiento financiero favorable. Por tanto, como aporte principal es de proponer a los representantes de las pequeñas empresas constructoras en conseguir financiamiento externo, así como también de reinvertir la rentabilidad financiera generada, el cual influirá de manera positiva en la liquidez y solvencia de la pequeña empresa del rubro de la construcción.

Lomparte (2020) desarrolló un trabajo de investigación acerca de “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y propuesta de mejora, 2018”. El objetivo determinado fue: Especificar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. elaborar una propuesta de mejora. Metodología: Se realizó un diagnóstico FODA con un nivel descriptivo, diseño transversal y no experimental, la técnica utilizada fue el análisis documental y bibliométrico, los instrumentos utilizaron fueron las fichas: Textual, resumen, comentario y paráfrasis. Resultados: Se pudo verificar que el financiamiento por los mismos socios o por terceros, se convirtieron en gran ayuda que les permitió alcanzar sus metas. Conclusión: Como herramienta muy importante para las empresas, es el financiamiento, que les permite desarrollar las operaciones y alcanzar mayor rentabilidad.

Mosquera (2020) realizó un trabajo de tesis sobre: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019”. Con el objetivo se observaron las características del financiamiento de las MYPES del sector comercio del Perú y de Constructores y Consultores Minaya. El estudio tuvo un diseño de nivel descriptivo, no experimental y bibliométrico; además se empleó la entrevista como instrumento. La muestra censal estuvo conformada por 2 Directivos, el Gerente y el Administrador. Resultados: La empresa solicitó un crédito bancario al BCP igual a S/. 25,000, con un interés a pagar del 14%, a mediano plazo de 24 meses; el 80% invirtió en capital de trabajo y el 20% para ampliar el local. Conclusión: El financiamiento obtenido, permitió la ampliación de más puestos de trabajo en Sihuas.

Chauca (2019) en su trabajo de investigación que lleva como título: “Característica del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras-Huaraz, 2018”. El estudio tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz en el 2018. El diseño de investigación fue descriptivo no experimental y transeccional; como instrumento de recolección de información utilizó un cuestionario, llegando a las siguientes conclusiones: Manifiesta que utiliza el financiamiento interno y externo para su empresa, entre ellas el capital propio, la reinversión de utilidades, el crédito de los proveedores y el crédito comercial. Los microempresarios recurren a créditos de entidades financieras no bancarias. En cuanto a la rentabilidad miden al finalizar un ejercicio obteniendo un margen de utilidad, el tipo de actividad es rentable, sus activos son mayores que sus deudas. Los microempresarios encuestados informaron que la

empresa recurre a créditos de entidades financieras no bancarias. La rentabilidad de estas empresas es muy buena si se tiene una buena fuente de financiamiento y manejo adecuado; una parte de los encuestados manifestaron que tuvieron rentabilidad económica y la otra parte indicaron que las empresas tienen rentabilidad financiera.

Gomero (2018) realizó una investigación sobre: “Importancia de la rentabilidad en el área financiera de las mypes, sector servicios, rubro constructoras, del distrito y provincia de Pomabamba, período 2015”. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote– Perú 2018, tuvo como objetivo: Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro constructoras de la provincia de Pomabamba, período 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 14 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Resultados: Respecto a la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las micro y pequeñas empresas del sector servicio. Conclusión: la incidencia de la rentabilidad en el área financiera, concede al acceso al financiamiento contribuya en las empresas constructoras del sector servicios a desarrollarse, desarrollar su rentabilidad del área financiera y lograr el tamaño óptimo anhelado, a través de Instituciones Financieras como Entidades Bancarias y no bancarias , para lo cual será relevante tener en cuenta las tasas de interés que cada institución bancaria y no bancaria brinda con el fin de obtener créditos a tasa de interés más cómodas, así mismo, incrementan su capital de trabajo.

Flores (2017) la tesis estudiada fue: “Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz”. El objetivo fue: Conocer de qué manera influyó la planificación financiera en la rentabilidad de las

empresas constructoras de Huaraz. La investigación fue de tipo cuantitativo-básico, diseño descriptivo simple y no experimental; población 6 Gerentes de MYPES de Constructoras, con muestreo no probabilístico, la técnica utilizada fue la observación y la guía de observación como instrumento de recolección de datos. Resultados: El 90% de encuestados afirmaron que la planificación financiera es de mucha importancia en toda empresa, el 80% indicaron que la rentabilidad de las empresas constructoras es efecto de la planificación financiera. Conclusión: La planificación financiera influye directamente en el aumento de la rentabilidad empresarial; cuando es aplicado convenientemente.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. *Financiamiento*

Perdomo (1998) afirmó que las fuentes internas o externas que se obtienen a largo, mediano o cortos plazos, son recursos importantes que se obtienen para operar normalmente y en forma eficiente en toda empresa p. 207).

Así mismo, Ccaccya Bautista (2015) afirmó que los mecanismos provisión de financiamiento, tiene un costo, en cualquiera de las formas o modalidades que la MYPE requiere para conseguir recursos, sean bienes o servicios, teniendo en cuenta los plazos de los recursos monetarios financieros para realizar una actividad económica; con lo que completa el financiamiento con recursos propios (p. 341).

Ortega (2008) determina que la obtención de recursos financieros consiste en el proceso de financiamiento. Por esta razón las entidades financieras realizan un análisis para otorgar los montos, los intereses del financiamiento, los efectos de un crédito sobre el funcionamiento de una empresa; así mismo el uso de los montos financieros en el proceso de inversión. (p.234)

2.2.1.1 Decisiones de inversión. Tong (2007) se considera en el proceso de inversión de una de las más grandes decisiones de una empresa, a partir de la inversión que se realiza en el capital de trabajo, los bancos, la caja, las cuentas por cobrar; se considera también el inventario como un elemento de capital de trabajo porque contiene las maquinarias, edificios, la tecnología, los terrenos, etc. Todo financista debe realizar una evaluación y análisis para tomar las decisiones correctas; considerando los flujos de fondos que se asocian a las inversionistas, la tasa de retorno que se requiere y el riesgo que afecta a las inversiones. En este contexto, se debe tener en cuenta las siguientes inversiones:

Inversiones de renovación. El objeto que tiene es la substitución de equipos obsoletos por nuevos equipos que también cumplan la misma función.

Inversiones en expansión. Consiste en hacer más de lo mismo, pero esperando beneficios que provengan de esta inversión; y que respondan a una creciente demanda.

Inversiones en la línea de productos. Se denomina también inversiones de innovación o modernización, que tienen por objetivo, lanzar productos nuevos al mercado, mejorando los que ya existen.

Inversiones estratégicas. Son las que impactan a la empresa en forma global; ya que no se espera un inmediato beneficio; ya que se orientan a la reducción de riesgos, ser competitivos, afrontar nuevos mercados, se orientan a la reforma de la empresa en las expectativas que bajen los beneficios en tiempos futuros (p. 33).

2.2.1.2. Tipos de fuentes de financiamiento. Al respecto Córdoba (2012) indica que los tipos de financiamiento son los siguientes:

- **Financiamiento a corto plazo.** Corresponden a los financiamientos anuales que se programan; pueden obtenerse rápidamente un préstamo a largo plazo en forma muy fácil; siendo las tasas de interés muy bajas; sin restricción de futuras acciones de la empresa, como realizan los contratos a largo plazo (p.232).

Créditos. Suárez (2005) afirmó que la entidad financiera contribuye con cierta cantidad de capital, a favor del beneficiario; señalando un límite y un determinado plazo; estableciendo los intereses sobre el monto aprobado, agregando las comisiones; obligando al beneficiario la devolución de la cantidad de dinero utilizado en los plazos que se acordaron. Así, el saldo del crédito es variable; teniendo en cuenta que el crédito se adecúa a las necesidades que tiene la empresa.

El crédito bancario de este tipo tiene un mayor riesgo que al descontar los efectos comerciales; mayormente en empresas no solventes, la entidad financiera les exige más garantías complementarias. Estas garantías pueden ser de carácter personal, de clase real, como stocks o mercancías, valores mobiliarios, etc. En este caso todo bien afectado como garantía del crédito, debe tener estabilidad en el mercado (p. 367).

Préstamos bancarios. Según Casanovas & Bertrán (2013) es un contrato mercantil, mediante el cual el financista que puede ser una entidad bancaria o no bancaria, coloca el monto financiero para que el deudor disponga una cantidad determinada de dinero; cobrándole los intereses y comisiones al acreedor; la operación consiste en que el prestatario pone el total del capital para que disponga el deudor a partir de la fecha de la firma del contrato (p. 113).

Pagaré. Weston & Brigham (1994) indicaron que, al aprobarse un crédito bancario, el contrato se realiza mediante la firma de un pagaré; especificando el monto del préstamo especificado, el programa de reembolso, la tasa de interés porcentual; el

cronograma de pagos, alguna garantía que puede requerir el prestatario para otorgar el crédito; otras condiciones que el banco o el prestatario pueda convenir. Siempre el pagaré tiene un vencimiento a 30, 60, 90, 120 y 180 días. También al pagaré se considera como un valor o título (p. 591).

Préstamos y Créditos. Los créditos y préstamos tienen diferentes modalidades, de acuerdo a los criterios de utilización; tales como:

a) De acuerdo a las garantías que solicita la entidad financiera son:

Personales, se basa en la solvencia del deudor como única garantía.

Reales, cuando la entidad financiera solicita adicionalmente garantía pignoratícia tales como mobiliario, obras de arte o hipotecarios cuando solicita propiedades e inmuebles.

b) En relación del prestamista:

Privados, cuando la entidad financiera es un prestamista privado.

Oficiales, cuando la entidad financiera es pública, de acuerdo a su formalización como prestamista; y pueden requerir:

Públicos, cuando requiere formular una escritura pública documentada, con fuerza ejecutiva.

Privados, cuando se utiliza un documento privado, que no tienen fuerza ejecutiva.

c) Relacionado con su amortización:

Amortización al vencimiento, está condicionado al reembolso del total del importe recibido, al final de la vigencia de la operación.

Amortizaciones periódicas, se refiere al pago que se realiza de acuerdo al tiempo periódico establecido en la póliza siendo constantes o variables, según se establece en el contrato determinado.

d) En función del tipo de interés:

A tipo de interés fijo, establecido en el término de la operación, determinándose específicamente el tipo de interés.

A tipo de interés variable, en el contrato se fija una clase de interés de referencia aplicable a cada periodo acordado, determinando el tipo de interés. Es decir el pago del interés varía de acuerdo como va evolucionando el tipo de referencia; estableciéndose en la póliza una diferencia fija, sumándose al tipo de interés referido con la finalidad de hacer el cálculo del interés que pagará. Con base a la negociación que se realice con la entidad bancaria o no bancaria.

A tipo de interés mixto, consiste en el establecimiento de un interés fijo para los primeros años y después una clase de interés variable.

e) Relacionado a la moneda en que esté denominada la operación:

En moneda nacional

En moneda extranjera

f) En función de la carencia:

Sin carencia. Consiste en el pago de la primera cuota de amortización al capital y luego se pagan los intereses.

Con carencia. Cuando se pagan las primeras cuotas con intereses o también cuando no se amortizan el capital durante las primeras cuotas ni se pagan intereses (Montserrat, 2013. pp. 113 -115).

- **Financiamiento a largo plazo.** Córdoba (2012) consiste en un acuerdo formal de provisión de fondos para financiarse a largo plazo; dirigido a beneficiar a la empresa aumentando sus ganancias. También puede ser utilizado para ampliar el local de infraestructura o la compra de maquinarias nuevas que aumente su capacidad de producción o modernizando su manufactura, haciendo menos costosa los procesos de producción. En este caso las entidades financieras promueven que las empresas sean capaces de producir más recursos suficientes para que puedan devolverles el capital y los intereses por lo que contrataron (p.308).

Hipotecas. García (2007) consiste en que el prestatario o deudor traslada su propiedad en forma condicionada al prestatario o acreedor, sirviendo de garantía el pago de la deuda contraída.

Razones de apalancamiento. Generalmente el crédito de apalancamiento, se realiza de acuerdo al nivel de liquidez y solvencia empresarial, considerándose la información estructural del capital que empleó para su organización (p. 97).

2.2.1.3 El coste de las fuentes de financiación.

Análisis del coste explícito y del coste implícito. Meneu, Jorda, & Barreira (1994) para la selección de una fuente de financiamiento, cuando existen varias entidades financieras, no solamente el coste puede ser el único criterio para su selección; aunque permite una orientación muy importante al especialista financiero para:

- Rechazar aquellas aplicaciones de fondos o proyectos de inversión que, como mínimo, no ofrezcan la posibilidad de cubrir los costes de los recursos financieros empleados.

- Permite homogeneizar fuentes financieras que presentan distintas características, en cuanto a desembolsos exigidos y/o plazos de devolución.
- Escoger, para su financiación, entre aquellas fuentes que presenten menor coste.

El coste efectivo y la tasa anual equivalente. Consiste en la operación financiera del crédito en forma anual; o de acuerdo a la capitalización compuesta que evalúa el nivel financiero entre la contraprestación real y prestación real. Cuando el interés a pagar es anual y constante en función de la ley que define la operación y capitalización compuesta; este interés es el coste; pero puede haber una alteración cuando aparecen características comerciales diversos en el proceso de operación (p. 99).

2.2.2. Rentabilidad

Yáñez (2013) afirmó que la rentabilidad de una empresa se mide mediante el RSI que es igual a Rendimiento Sobre la Inversión; que es igual a la tasa de las ganancias que se obtendrá por una cantidad determinada de la inversión. “La tasa puede ser alta o baja cuando se compara con la libre tasa de riesgo que puede obtenerse” (p. 47).

Cuervo & Rivero (1986) sostuvieron como el concepto aplicado a toda la actividad económica donde que se pone en movimiento los medios humanos, financieros y materiales, para la obtención de resultados. El concepto es utilizado de diversas maneras existiendo doctrinas aproximadas que se interrelacionan en una u otra etapa; considerando que la rentabilidad relacionada íntimamente con el rendimiento se determina en un periodo de tiempo en que la utilización de capitales son los que generan la rentabilidad.

2.2.2.1. Tipos de rentabilidad.

La rentabilidad económica. Para Sánchez, (2002) indicó que se conoce también es también como rentabilidad de la inversión, medido en un periodo temporal; es decir el rendimiento de los activos se diferencian de su financiación. En este caso toda rentabilidad económica consiste en la capacidad de los activos que producen valor en forma independiente de cómo fueron financiados. Este hecho permite comparar la rentabilidad entre las empresas, diferenciando las diversas estructuras financieras, que se manifiesta en el pago de los intereses, puedan afectar el valor de toda rentabilidad (p. 6).

Rentabilidad financiera. Se refiere al capital propio establecido en un periodo de tiempo del rendimiento que se obtiene de ese autofinanciamiento, siempre independientemente de la distribución del resultado. Esta rentabilidad se considera como una medida que se encuentra muy acerca a los propietarios o accionistas o propietarios que la rentabilidad económica. Desde esta perspectiva teórica y según la concepción más generalizada, es el indicador de rentabilidad que los empresarios tratan de maximizar, porque les interesa a los propietarios. Porque una rentabilidad financiera muy baja limita al acceso de nuevos fondos propios, por dos vías: Primero porque la rentabilidad financiera es muy baja e indican la generación de fondos bajos por la empresa; y segundo, contribuyen a limitar la obtención de una porque puede restringir la financiación externa (p.10).

A) Ratios financieros. Zans (2009) indica ciertos ratios financieros de la empresa:

El ratio de rentabilidad mide la capacidad empresarial en la producción de ganancias. He ahí su importancia para los empresarios que utilizan la información

financiera. Es decir, se consideran a los ratios que pueden determinar el fracaso o éxito de la gerencia.

Rentabilidad del Activo Total. – Es la que presenta el producto de la rentabilidad del total de inversiones realizadas.

Rentabilidad bruta sobre Ventas. Corresponde al margen porcentual bruto que obtiene la empresa, obtenida por este ratio. El margen se presenta con un porcentaje pequeño en empresas que venden productos masivos; aunque la potenciación se mide monetariamente a través del volumen de ventas. En cambio, cuando las empresas realizan ventas de productos de lenta rotación, porcentualmente su margen es mayor.

Rentabilidad neta sobre Ventas. Consiste en la relación que existe entre la utilidad final y las participaciones e impuestos con las ventas. Es decir, indican la utilidad neta, que proporción de ventas, se queda con la empresa.

Rentabilidad sobre la inversión, sin gastos financieros. En esta parte se considera la t se considera como tasa del impuesto que se paga por derecho de impuesto a la renta. El ratio sirve para medir la eficacia con la que se utilizaron los activos totales de la empresa, donde no se consideran los gastos de financiamiento.

Rentabilidad sobre capitales propios. Llamado también Rentabilidad del Patrimonio Neto; es la razón más importante de la rentabilidad; en relación al patrimonio neto que posee la empresa.

Rentabilidad por acción. Está expresado en un valor monetario, sea en dólares o soles, la rentabilidad que le toca a cada acción del capital social. No es tan igual que el dividendo por acción; porque la distribución de la utilidad en muchos casos no se

realiza de la totalidad; simplemente una parte. En caso de la distribución de toda la utilidad, entonces todo el dinero se dividiría entre todas las acciones (p. 108).

B) Indicadores financieros

ROA (*Rendimiento sobre Activos*). Briseño (2006), llamado también (Return over Assets) constituye el indicador que muestra si los activos tienen eficiencia para producir utilidad. Si el ROA se manifiesta positivo, entonces la empresa es rentable; porque está dando un eficiente uso a sus activos para generar utilidades. En este caso cuanto mayor sea el ROA la empresa será más rentable generando utilidades con pocos recursos (p.12).

Fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$$

ROE (*Rendimiento Sobre Capital*). Aching & Guzmán (2005) afirmaron que “la rentabilidad sobre el capital (Return over Equity) tiene mucha importancia como indicador que sirve para la toma de decisiones y ayuda a la evaluación de la rentabilidad en una empresa”.

“En consecuencia, la razón se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Sirve para medir la rentabilidad de los aportes de cada inversionista” (p. 28).

Fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}} \times 100$$

ROI (*Rendimiento Sobre la Inversión*). Court (2009), llamado también tasa de retorno donde representa la cantidad de dinero generado o perdido en la inversión, que

se divide entre la cantidad de dinero que se ha invertido. Se llama también interés a la cantidad de dinero ganado o perdido, a través de una inversión de capital en dinero activo, llamado también principal (p.341).

“El ROI por esta razón es una palabra financiera que representa la obtención del beneficio, al finalizar un tiempo acerca de la inversión inicial que se realizó (p.342)”.

$$\text{ROI} = \frac{\text{GANANCIA DE INVERSION} - \text{COSTO DE INVERSIÓN}}{\text{COSTO DE INVERSIÓN}}$$

La empresa es rentable si el ROI es positivo; porque se está empleando con eficiencia el capital invertido para generar utilidades. De esta manera cuando sea mayor el ROI se considera que la empresa es más rentable; porque se obtiene mayor utilidad con una menor inversión.

De Tal Manera:

Si el $\text{ROI} > 0$, la inversión es rentable

Si el $\text{ROI} < 0$, la inversión no es rentable, pues se incurre en pérdidas

C. **Ratios de rentabilidad.** Por ello, Ccaccya (2015) define que los ratios de rentabilidad constituyen un conjunto de indicadores y de medidas con la finalidad de diagnosticar u observar si la empresa produce ingresos con un fin de cubrir sus costos, así remunerando a sus propietarios; siendo los principales:

Rentabilidad sobre la inversión (ROA). Sirve para analizar la rentabilidad del activo llamado también estructura económica; relacionando el resultado neto de explotación con lo realizado en el activo con las inversiones totales; esta operación indica la productividad con que fueron empleados los activos totales de la organización, sin tener en cuenta los efectos del financiamiento.

Rentabilidad operativa del activo. Constituye un indicador que sirve para medir el éxito de la empresa, en que se tiene en cuenta las causas que inciden favorablemente o desfavorablemente.

Margen Comercial. Es el indicador de rentabilidad acerca de las ventas que la empresa realiza solamente considerando los costos de producción.

Rentabilidad Neta de las Ventas. Consiste en la medición de la rentabilidad neta sobre las ventas realizadas, considerando los gastos financieros, operacionales, tributarios y laborales de la empresa. Se entiende que el ratio debe ser mayor a 0.04.

Rotación de activos. Refleja la fortaleza que tiene la empresa en la generación de ingresos con relación con un volumen determinado de activos; midiendo la efectividad con la que se usan los activos en la organización.

Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE). Se refiere a la rentabilidad que obtienen los propietarios o socios de la empresa, se conoce también como rentabilidad financiera; siendo el indicador muy importante los accionistas; porque le muestra la forma de remuneración a su aporte de capital; teniendo en cuenta que el ratio debe ser mayor o igual a 0.07 (p. 341).

D) Tasas de la Rentabilidad

Según Pares (1979) son tasas que proporcionan la probabilidad de examinar la rentabilidad. Cuando existe rentabilidad en un negocio es probable que pueda ponerse en marcha la inversión en otro proyecto.

Tasa Interna de Retorno (TIR). Esta tasa se utiliza en el rendimiento del presupuesto de capital para comparar y medir si las inversiones fueron rentables. Conocido también como una tasa efectiva de flujo descontado de retorno. En lo relacionado al ahorro y préstamos a la TIR se denomina también como tasa de interés

efectiva; porque es su cálculo no considera los efectos externos; porque el término interno se refiere a la tasa de interés o la inflación.

Valor Actual Neto (VAN). Constituye una herramienta financiera considerado como la diferencia como el dinero que entró a la empresa y la inversión que se realiza en el mismo producto para visualizar claramente si el proyecto producto puede rendir beneficios a la empresa. El VAN tiene una tasa de interés llamado también corte utilizado actualmente en forma constante. Esta tasa de corte, corresponde al evaluador del proyecto o lo que se hace en conjunto con los socios que van a invertir en una organización empresarial.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Teoría del financiamiento

Teoría de la Jerarquía Financiera (PECKING ORDER THEORY). Según Drimer (2011) esta teoría (Pecking Order) se fundamenta en el desarrollo y el orden de selección de recursos financieros. “Su postulado se basa en la estructura financiera y la idea de realizar nuevas inversiones, iniciando con fondos propios y continuando con créditos de bajo riesgo y posteriormente la financiación bancaria” (p.41).

Teoría de Modigliani y Miller. Como autores del análisis teórico primigenio fueron los que desarrollaron la estructura financiera de las empresas con el fin de determinar los efectos que producía acerca del valor del financiamiento. De esta manera propusieron que una estructura financiera óptima se logrará al optimizar el valor de mercado empresarial, minimizando el costo del capital (p.42).

Proposición I de M&M. Esta teoría se refiere al valor empresarial y propone la dependencia de la capacidad productora de renta de los activos, sin tener en cuenta de dónde se originaron las fuentes financieras; teniendo en cuenta el valor total de

mercado, así como el costo de capital que son diferentes de la estructura financiera; por esta razón la política crediticia de la empresa, no tiene ningún efecto sobre los accionistas (p. 44).

Proposición II de M&M. Sostiene que toda la rentabilidad que se desea de las acciones aportadas a una empresa en deuda, tiene un crecimiento equitativo a su nivel de endeudamiento; siendo el probable rendimiento que todo accionista esperaba obtener de sus acciones en la empresa, cuya pertenencia corresponde a una clase social determinada, direccionándose en forma lineal de la causa de endeudamiento (p. 45).

Proposición III de M&M. Sostiene que la forma como se financia la empresa, debe ser igual a la tasa de capitalización; en función de la tasa de retorno sobre un proyecto de inversión, de forma independiente; considerando a una empresa sin apalancamiento, al tener la misma clase de riesgo en una empresa que invierte. En consecuencia, se requiere en la evaluación la tasa de retorno sea independiente de la manera que cada empresa se financió (Drimer, 2011, p.46).

Modelo del TRADE-OFF O Equilibrio Estático. La teoría sostiene que la óptima estructura financiera de una empresa mediante la interacción de fuerzas que competen frente a las que presionan frente a la decisión del financiamiento. Consiste en las fuerzas de ventaja impositiva de un financiamiento con deuda y los costos que acarrearán la quiebra. Los intereses pueden deducirse de la base impositiva de los impuestos sobre la renta de la empresa; siendo una forma de solución la contratación de una deuda a su nivel máximo (Drimer, 2011. p. 55).

2.3.2. Teorías de la rentabilidad

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe. El modelo de mercado de Sharpe (1988), propuso como el modelo especial desde una perspectiva diagonal, obteniéndose una simplificación del proceso, que fue aplicado por Markowitz en su muestra pionera. Sharpe criticó el modelo de Markowitz por tener un proceso de cálculo muy difícil para el conocimiento adecuado de las covarianzas que aparecían entre las parejas de cada título. Sharpe evitó esta complejidad, proponiendo relaciones en la evolución de rentabilidad de cada activo financiero, mediante ciertos índices, especialmente desde el punto de vista macroeconómico, solamente. Este modelo se llamó diagonal porque como matriz de varianzas y covarianzas, presentaba valores diferentes a cero en la principal diagonal; en posiciones que correspondía las varianzas de rentabilidad de cada uno de los títulos. Se considera la diagonal es un caso particular en el modelo de mercado; indicando el índice de referencia que pueda tomarse de acuerdo a la periodicidad rentable que presenta el mercado de valores (p. 59).

Teoría de portafolios: Rentabilidad y riesgo en el modelo de Markowitz. Ferruz (2010) propuso que el rendimiento de la inversión que se mide es la rentabilidad; de acuerdo a las ecuaciones respectivas de equivalencia financiera. Por esta situación, indica 2 teorías para tratar la rentabilidad. Considera la teoría de inversión que consiste en la maximización del retorno y minimización del riesgo, a través de elección adecuada de los respectivos conformantes de la cartera de valores (p. 126).

III. Hipótesis

Dentro de este proyecto, no corresponde por tratarse de un estudio descriptivo simple y de caso (Manuel Galán, 2009).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

Fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; fue descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un sólo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M O dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación

Tipo y nivel de investigación

El tipo de investigación fue el enfoque cuantitativo; porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizaron la matemática y la estadística. Para Hernández, Fernández & Baptista, (2010) y el nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables.

4.2. Población y muestra

Población

La población de estudio son las personas que son motivo de investigación. Se ha considerado a los trabajadores de la constructora (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

N: 6 trabajadores

Muestra

La muestra de estudio es una parte la población, para la investigación se utilizó el muestreo no probabilístico, porque la población es reducida (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

n: 6 trabajadores

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Título: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora

“DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Preguntas
Variable 1: Financiamiento	Se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros (Ortega, 2008).	La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de fuentes de financiamientos, decisiones de inversión. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.	Tipos de fuentes de financiamiento	Financiamiento a corto plazo	1. ¿Se solicitó financiamiento a corto plazo para financiar la pequeña empresa?
				Créditos	2. ¿La pequeña empresa solicitó financiamiento mediante créditos?
				Préstamos bancarios	3. ¿Se solicitó préstamos bancarios para financiar la pequeña empresa?
				Pagaré	4. ¿La pequeña empresa obtuvo financiamiento mediante pagaré?
				Financiamiento a largo plazo	5. ¿Se solicitó financiamiento a largo plazo para financiar la pequeña empresa?
				Hipotecas	6. ¿Obtuvo la pequeña empresa financiamiento mediante hipoteca?
				Apalancamiento	7. ¿Se obtuvo apalancamiento para financiar la pequeña empresa?
			Decisiones de inversión	Inversión de renovación	8. ¿Realizó la pequeña empresa financiamiento mediante inversión de renovación?
				Inversión de expansión	9. ¿Realizó la pequeña empresa financiamiento mediante inversión de expansión?
				Inversión en línea de productos	10. ¿Realizó la pequeña empresa financiamiento mediante línea de productos?
				Inversión estratégica	11. ¿Realizó la pequeña empresa financiamiento mediante inversión estratégica?

Variable 2: Rentabilidad	El negocio que se mide a través del RSI, que significa Rendimiento Sobre la Inversión, refleja la tasa de ganancias que obtenemos por una determinada cantidad de inversión y dicha tasa es alta o baja si se compara con la tasa libre de riesgo que se puede obtener (Yáñez, 2013).	La variable comprende las siguientes dimensiones: tipos de rentabilidad, ratios de rentabilidad. Por ser una variable nominal se medirá con el cuestionario estructurado.	Ratios de rentabilidad	Rentabilidad sobre la inversión	12. ¿La pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir su ganancia?
			Rentabilidad operativa del activo	13. ¿La pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad operativa del activo?	
			Margen comercial	14. ¿La pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad de margen comercial para un mejor control?	
			Rentabilidad sobre el patrimonio	15. ¿La pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio?	
			Rentabilidad neta de las ventas	16. ¿La pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad neta de las ventas continuamente?	
			Tipos de rentabilidad	Rentabilidad financiera	17. ¿La pequeña empresa aumentó su rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento?
				Rentabilidad económica	18. ¿La pequeña empresa incrementó su rentabilidad económica con el financiamiento obtenido?
					19. ¿Usted considera que los activos de la pequeña empresa le genera rentabilidad?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

1. Técnica

Encuesta. fue una técnica que permitió elaborar un conjunto de preguntas o ítems en función de las variables e indicadores de estudio.

2. Instrumento

Cuestionario estructurado. fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.5. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019?	<p>General Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.</p>	Dentro de este proyecto, no corresponde por tratarse de un estudio descriptivo simple y de caso.	Variable 1: Financiamiento	<p>1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo</p> <p>2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo</p> <p>3. Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental - transversal</p> <p>4. El universo y muestra Universo: 06 trabajadores Muestra: 06 trabajadores</p> <p>5. Plan de análisis Estadística descriptiva</p> <p>6. Principios éticos</p>
	<p>Específicos</p> <p>1. Describir los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.</p> <p>2. Describir la rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.</p> <p>3. Identificar la relación existente entre el financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.</p>		Variable 2: Rentabilidad	

4.7. Principios éticos

Se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación:

Protección a las personas. Se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad, privacidad; por ser ello el fin de la investigación más no el medio, respetando sus derechos fundamentales durante la investigación.

Cuidado de medio ambiente y la biodiversidad. se respetó el medio ambiente a través de medidas y planificación de acciones para evitar daños.

Libre participación y derecho a estar informado. se respetó la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informado.

Beneficencia no maleficencia. se identificaron los daños y riesgos que puedan identificar a los participantes de la investigación, para así poder disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Justicia. se respetó la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de la investigación.

Integridad científica. se mantuvo la integridad científica dentro de la investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a las personas participantes en la investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Respecto al Objetivo 1

Describir los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Tabla 1

Solicitud de financiamiento a corto plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	2	33%
b) No	3	50%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 2

Solicitud de financiamiento mediante créditos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	2	33%
b) No	3	50%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 3

Solicitud de préstamos bancarios para la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	4	67%
b) No	1	16%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 4

Financiamiento mediante pagarés para financiar la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	16%
b) No	4	67%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 5

Solicitud de financiamiento a largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	4	67%
b) No	1	16%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 6

Obtención de financiamiento mediante hipoteca

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	17%
b) No	3	50%
c) No responde	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 7

Obtención de apalancamiento financiero para la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	16%
b) No	4	67%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 8

Financiamiento mediante inversión de renovación para el financiar la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	3	50%
b) No	2	33%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 9

Financiamiento mediante la inversión de expansión para financiar la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	16%
b) No	4	67%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 10

Financiamiento mediante línea de productos para financiar la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	17%
b) No	5	83%
c) No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 11

Realizaron financiamiento mediante inversión estratégica para financiar la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	1	16%
b) No	4	67%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Respecto al Objetivo 2

Describir la rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones”

S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Tabla 12

Realización del ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	6	100%
b) No	0	0%
c) No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 13

Realización del ratio de rentabilidad operativa del activo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	5	83%
b) No	0	0%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 14

Realización del ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	5	83%
b) No	0	0%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 15***Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio***

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	5	83%
b) No	1	17%
c) No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 16***Realización del ratio de rentabilidad neta de las ventas***

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	5	83%
b) No	0	0%
c) No responde	1	17%
Total	6	100

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Respecto al Objetivo 3

Identificar la relación existente entre el financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Tabla 17

Rentabilidad financiera de la pequeña empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	5	83%
b) No	1	17%
c) No responde	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 18

Rentabilidad económica con el financiamiento obtenido

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	5	83%
b) No	0	0%
c) No responde	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

Tabla 19

Los activos de la pequeña empresa le genera rentabilidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Sí	2	33%
b) No	4	67%
c) No responde	0	0%
Total	6	100

Fuente: Trabajadores de la empresa Constructora "DISAP Construcciones" SAC – Caraz

5.2. Análisis de los resultados

Respecto al objetivo 01

Tabla 1

De todos los trabajadores de la constructora encuestados, el 50% indicaron que en la pequeña empresa no solicitaron financiamiento a corto plazo.

Los resultados obtenidos en la presente investigación están relacionados con la investigación de (Rojas, 2019), en su tesis denominada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas caso Inversiones Medina Constructora y Consultoría SAC de Ayacucho 2019”. Quien concluyó: que realiza su financiamiento de su actividad mediante una entidad bancaria donde dicho financiamiento ha sido usado para el capital de trabajo, a corto plazo y largo plazo para comprar el activo fijo.

Tabla 2

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 50% dijeron que en la pequeña empresa no solicitaron financiamiento mediante créditos.

Los resultados que fueron encontrados en esta investigación se encuentran directamente relacionados con la tesis de Olivera (2020) titulada “Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019”. Quien concluyó: con respecto a la rentabilidad de la micro y pequeña empresa se desatiende el cálculo contable de los ingresos y ganancias: ello no le permite que establezca con claridad, de cuanto fue la cantidad del financiamiento y cuál es la rentabilidad que obtuvo en el año fiscal y cual fue el pago de la tributación que canceló a nivel de Gobierno Central y Local.

Tabla 3

De todos los trabajadores de la constructora que fueron encuestados, el 67% afirmaron que solicitaron préstamos bancarios para financiar la pequeña empresa.

Los resultados que fueron hallados en este estudio están relacionados con el estudio de Tudela (2019) sobre “Tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio Consultores y constructores Obrainza S.A.C. - Ayacucho”. Quien concluyó: que los préstamos bancarios que ha realizado la empresa ha sido un 12% y evaluando de corto plazo, la tasa de interés ha sido considerable.

Tabla 4

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 67% indicaron que no obtuvieron financiamiento mediante pagarés.

Los resultados que fueron hallados en el estudio están directamente relacionados con la investigación de Sánchez (2021), en su tesis titulada: “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la microempresa constructora y servicios CHEYENNES E.I.R.L del distrito de Huánuco

– 2020”. Quién concluyó: que las fuentes del financiamiento, tipos de crédito, plazos de pago, que estás vienen utilizando ayuda en los niveles de la rentabilidad.

Tabla 5

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% afirmaron haber solicitado financiamiento a un largo plazo para financiar esta pequeña empresa.

Los resultados encontrados en la investigación se encuentran directamente relacionados con la tesis de Tasaico (2018) titulada “Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú. caso: constructora Barrantes y CIA S.R.L. Piura, 2017”. Quien concluyó: el crédito financiero elevó su liquidez, obteniendo rentabilidad, explotando los activos en el proceso de desarrollo de las actividades de servicio.

Tabla 6

De todos los trabajadores de la empresa constructora que fueron encuestados, el 50% negaron haber obtenido financiamiento mediante hipoteca.

Los resultados encontrados en el estudio se encuentran relacionados con la investigación de Rebaza (2018) denominado: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017”. Quien concluyó: se verificó que el financiamiento impactó significativamente en la rentabilidad de la Empresa OT&SA de la Inmobiliaria de la ciudad de Trujillo.

Tabla 7

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 67% indicaron no haber obtenido apalancamiento financiero para la pequeña empresa.

Los resultados que fueron encontrados en el estudio están directamente relacionados con la tesis de Zurita (2018) sobre “Factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2017”. Concluyó: los principales factores influyentes en la rentabilidad empresarial son: La toma de decisiones, la producción, el flujo de caja, la administración y el mercado. Sin embargo, es la producción el que tiene mayor incidencia porque refleja los altos costos del proceso de construcción; ya que se tiene que adquirir la materia prima, pagar la mano de obra y los demás costos de fabricación que son indirectos.

Tabla 8

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 50% respondieron haber realizado financiamiento mediante inversión de renovación.

Los resultados que fueron obtenidos en esta investigación se encuentran relacionados con el estudio de Rujel (2017) titulada “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016”. Concluyó: la empresa al haber solicitado un crédito, ha invertido como capital de trabajo, también ha invertido en activos y para la capacitación del personal, esto permitió elevar su rentabilidad empresarial.

Tabla 9

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% dijeron no haber realizado financiamiento mediante inversión de expansión.

Los resultados que fueron encontrados en la investigación se encuentran directamente relacionados con el estudio de Abanto (2019) desarrolló una tesis sobre: “Análisis de rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017”. El objetivo considerado fue: Determinar el nivel de rentabilidad de la Mype Marín Agro

E.I.R.L. Concluyendo: En el año 2016 sobre el porcentaje de la rentabilidad financiera fue de 5.16% y en el año 2017 el porcentaje de la rentabilidad financiera aumentado extensamente a 31.22%.

Tabla 10

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% indicaron no haber financiado la pequeña empresa mediante línea de productos.

Los resultados que fueron obtenidos en la investigación están relacionados con la tesis de Sarmiento, 2019, denominado: “La gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú rubro ejecutora de obras caso: Empresa Constructora JSR S.A.C de Ayacucho, 2018”. Quien concluyó: Que la empresa constructora acude a un financiamiento en entidades no bancarias, para la ejecución de obras que ejecuta la empresa siempre necesita 02 tipos de carta fianza: un de fiel cumplimiento y el de adelanto de materiales.

Tabla 11

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 67% indicaron no haber realizado financiamiento mediante inversión estratégica.

Los resultados que fueron encontrados en esta investigación se encuentran directamente relacionados con la tesis de Gomero, (2018) realizó una investigación sobre: “Importancia de la rentabilidad en el área financiera de las mypes, sector servicios, rubro constructoras, del distrito y provincia de Pomabamba, período 2015”. Donde concluye: La rentabilidad en el ámbito financiero de las empresas constructoras están en crecimiento, porque nos muestra su eficiencia económica y la financiera de empresas logrando así su utilización óptima de recursos que tienen.

Respecto al objetivo 02

Tabla 12

De todas las personas que fueron encuestadas, el 100% afirmaron que la pequeña empresa realiza ratio de la rentabilidad sobre la inversión para medir su ganancia.

Los resultados que fueron hallados en el estudio están directamente relacionados la investigación de Abanto (2019) titulada: “Análisis de rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017”. Quien concluyó: la micro empresa Marín Agro EIRL, experimentó un aumento muy significativo en su rentabilidad financiera.

Tabla 13

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad operativa del activo.

Los resultados que fueron encontrados en la investigación se relacionan con el estudio de Rojas (2019) sobre “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas caso Inversiones Medina Constructora y Consultoría SAC de Ayacucho 2019”. Quien concluyó, que el financiamiento es la que incluye en la rentabilidad de esta micro y pequeña empresa, del sector de construcción y de la empresa estudiada.

Tabla 14

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control.

Los resultados que fueron hallados en el estudio están relacionados con la investigación de Lomparte (2020) sobre “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa L&M

Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y propuesta de mejora, 2018”. Quien concluyó: La herramienta que es muy importante para empresas, viene hacer el financiamiento que permite desarrollar las actividades y alcanzar una mayor rentabilidad.

Tabla 15

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.

Los resultados que fueron obtenidos en la investigación están relacionados con el estudio de Mosquera (2020) titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019”. Concluyó: el financiamiento que se obtuvo, ha permitido la ampliación para más puestos de trabajo en Sihuas.

Tabla 16

De todos los trabajadores de la empresa constructora que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizaron el ratio de rentabilidad neta de las ventas.

Los resultados que fueron encontrados en la investigación están estrechamente relacionados con el estudio de Zurita (2018) titulado: “Factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2017”. Quien llego a la conclusión: los factores influyentes en la rentabilidad empresarial son la toma de decisiones, la producción, el flujo de caja, la administración y el mercado; la producción es el que tiene mayor incidencia porque refleja los altos costos del proceso de construcción.

Respecto al objetivo 03

Tabla 17

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron que hay aumento de rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento.

Los resultados que fueron hallados en el estudio se encuentran relacionados con la investigación de Sarmiento (2019), en su tesis denominado: “La gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú rubro ejecutora de obras caso: Empresa Constructora JSR S.A.C de Ayacucho, 2018”. Concluyó: El financiamiento cuenta con gran relevancia en empresas, ya que influye positivamente en la rentabilidad para obtener beneficios económicos, por parte de los activos fijos, tributarios y la gran mayoría no cuenta con acceso al sistema financiero, dentro del local.

Tabla 18

De todas las personas que fueron encuestadas, el 83% afirmaron haber incrementado su rentabilidad económica con el financiamiento obtenido.

Los resultados que fueron obtenidos en la investigación están directamente relacionados con el estudio de Flores (2017) sobre “Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz”. Quien concluyó: La planificación financiera es la que influye muy directamente dentro del aumento de rentabilidad empresarial, cuando esta se aplica convenientemente.

Tabla 19

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% negaron que los activos de la pequeña empresa no generan rentabilidad.

Los resultados que fueron obtenidos en esta investigación están relacionados con la tesis de Rujel (2017), quien realizó un estudio sobre: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016”. Quien concluyó: El financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa porque es muy importante, ello permite que la empresa tenga disponibilidad de efectivo para que pueda seguir con sus operaciones, al ser así una mejor alternativa para desarrollar la empresa.

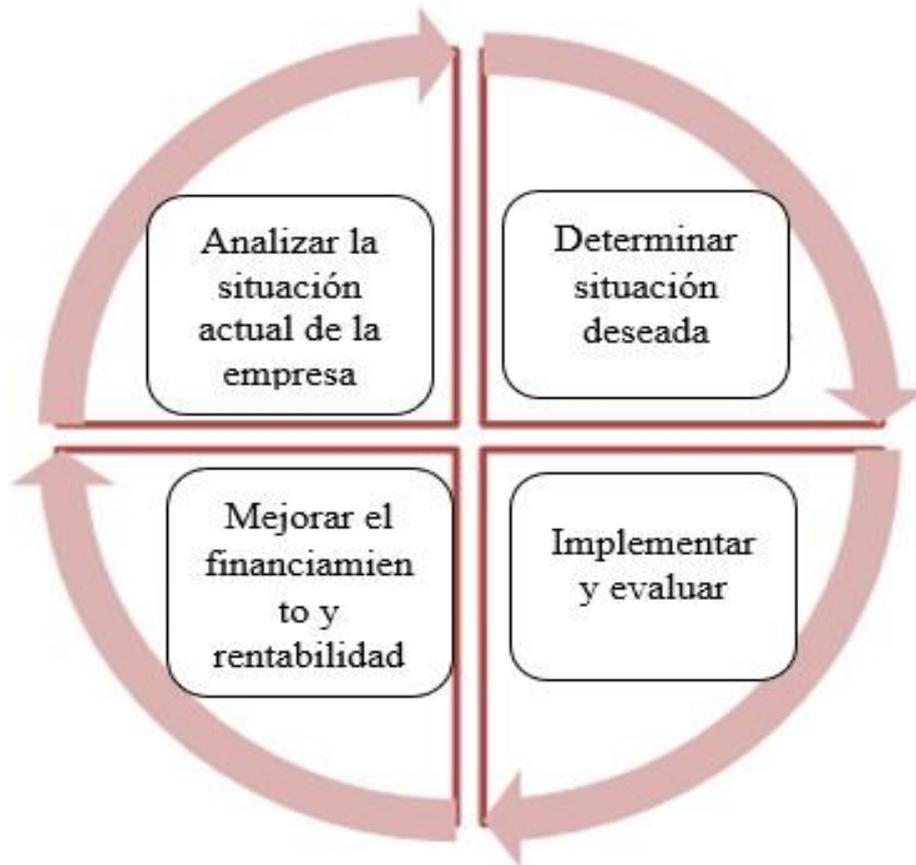
Propuestas de Mejora.

Se determina las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP CONSTRUCCIONES” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019, se propone las siguientes:

- Que la pequeña empresa solicite financiamiento a corto plazo y buscar entidades financieras que ofrezcan préstamos con intereses más bajos o que compren deudas a interés bajos.
- Contratar profesionales con alto nivel de experiencia en el mercado laboral, esto hará que marque una imagen de la empresa por su calidad y eficiencia, llegando a ser la más cotizada.
- Desarrollar una cartera de clientes que avalen los servicios que brinda la empresa generando esto experiencia.
- Participar tanto los socios como los trabajadores en capacitaciones organizados por OSCE, SUNAT, SEACE y otras entidades, para estar actualizado en normas relacionadas al servicio que brinda la empresa y así ser más competentes.

- Realizar el análisis FODA con la finalidad para conocer las fortalezas y oportunidades y así como las debilidades y amenazas y esto últimos ser superados mediante un plan de acción.

A) Diseño de la propuesta de mejora.



B) Modelo de la propuesta de mejora.



C) Procedimiento de la propuesta de mejora. Para ello presento las siguientes etapas:

Etap 1. Analizar la situación actual del financiamiento y la rentabilidad de la pequeña empresa:

- Describir y analizar el funcionamiento de la rentabilidad de la empresa.
- Identificar las deficiencias y oportunidades de mejora.

- El resultado esperado es que se dispondrán un análisis actualizado del financiamiento y la rentabilidad de la pequeña empresa, así como obtener las oportunidades de mejoras existentes.

Etapa 2. Determinar la situación deseada de la empresa:

- Establecerse un marco estratégico para alcanzar.
- El resultado deseado, es culminar esta etapa en la cual tendrá una representación objetiva a la que llegar para mejorar la gestión de la empresa a base de las oportunidades identificadas en anterior etapa.

Etapa 3. Mejorar el financiamiento y la rentabilidad de la empresa

- Evaluación y analizar los factores de riesgos que se pueden presentar en la pequeña empresa.
- Definir e implementar de manera estratégico el camino a la mejora del financiamiento.
- Desplegar los objetivos a través de procesos claves definidos por la pequeña empresa.
- Determinar actividades para llevar a cabo para alcanzar el aumento de la rentabilidad.
- El resultado que se desea obtener es un proceso a nivel superior garantizando así el incremento en la rentabilidad.

Etapa 4. Implementar y Evaluar

- Implementar las propuestas de mejora.
- Evaluar dentro de un año como marcha la empresa.

VI. Conclusiones

Relacionado al objetivo general

Se determinaron las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP CONSTRUCCIONES” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; la pequeña empresa obtuvo relevante rentabilidad financiera como económica a raíz del financiamiento que había obtenidos durante el año 2019, saldando de esa manera sus deudas y adquiriendo productos y maquinarias al contado, capacitando al personal tanto en las labores de construcción como en la atención sumando para generar mayor rentabilidad empresarial.

Relacionado al objetivo específico 1

1. Se describieron los factores relevantes del financiamiento de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; con el 67% afirmaron que solicitaron préstamos bancarios para financiar la pequeña empresa, el 67% haber solicitado financiamiento a largo plazo, el 50% haber realizado financiamiento mediante inversión de renovación.

Relacionado al objetivo específico 2

2. Se describieron la rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; con el 100% afirmaron que la pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad operativa del activo, el 83% afirmaron realizar el ratio de

rentabilidad de margen comercial para mejor control, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.

Relacionado al objetivo específico 3

3. Se identificaron la relación existente entre el financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019, el 83% afirmaron que aumentó de rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento, el 83% afirmaron la rentabilidad económica con el financiamiento recibido, continuamente de esta manera la pequeña empresa obtendrá estrategias para un mejor financiamiento y así obtener mayor rentabilidad.

En la presente investigación el aporte es: la aplicación implica en conocimiento de los aspectos sustanciales y la utilización de una metodología precisa y adecuada de un financiamiento y así obtener la rentabilidad deseada.

Se inserta en la presente investigación como valor agregado de sensibilizar a los socios y su personal con la finalidad de que el financiamiento y la rentabilidad sea utilizado de la mejor manera.

Recomendaciones

Relacionado a la conclusión del objetivo general

1. Con las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP CONSTRUCCIONES” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; obteniendo relevante rentabilidad financiera y económica a raíz del financiamiento que había obtenidos durante el año 2019, saldando de esa manera sus deudas y adquiriendo productos y maquinarias al contado, capacitando al personal tanto en las labores de construcción como en la atención sumando para generar mayor rentabilidad empresarial.

Relacionado a la conclusión del objetivo específico 1

2. Es necesario que el financiamiento de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. del distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; propicie el financiamiento como una línea base para mantener y/o fomentar la reinversión de sus utilidades para la obtención de créditos de entidades financieras bancarias y no bancarias y créditos por parte de los proveedores.

Relacionado a la conclusión del objetivo específico 2

3. Es importante la rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019; que han logrado incrementar su rentabilidad económica, utilizando la ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir su ganancia, proponiendo realizar la ratio de rentabilidad de margen comercial para un mejor control, así como la ratio de rentabilidad sobre el patrimonio de margen comercial.

Relacionado a la conclusión del objetivo específico 3

4. Con la identificación de la relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad, es importante que las propuestas de mejora para la pequeña empresa constructora “DISAP CONSTRUCCIONES” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019 sean ejecutadas, ya que obtendrán relevante financiamiento y así tener mayor rentabilidad a los años siguientes.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

- Abanto, S. (2019). *Análisis de rentabilidad de la Mype Marín Agro EIRL periodo 2016-2017*. Tesis de Titulación. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Aching, C. & Guzmán, J. (2005). *Ratios financieras y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú: Prociencia y Cultura S.A.
- Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación*. México: Trillas.
- Avilés, C. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector comercio "Ferretza Construc" S.A.C. - Ayacucho, 2019*. Ayacucho. (p. 8). [Acceso 23 abril 2020]. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15485>
- Briseño, H. (2006). *Indicadores Financieros*. México: Umbral.
- Carpio, J., & Díaz, Y. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la empresa Corpevin S.A.* Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS%20Cpa%20088%20-%20Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf>
- Casanovas, M. & Bertrán, J. (2013). *La Financiación de la empresa: Como Optimizar las Decisiones de Financiamiento*. Barcelona. Profit.
- Ccaccya, B. (2015). *Análisis de la rentabilidad de una empresa*. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNC_BAWUT_XOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

- Chauca, G. K. (2019). *Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras - Huaraz, 2018.* Huaraz :
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14153/CONSTRUCTORAS_FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_CHAUCA_GUERRERO_KEVIN_RAFHAEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chumbiauca, C. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Pequeña Empresa constructora "T-REX Constructores" S.R.L. en la ciudad de Huaraz, 2019.* (p. VII). Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19541>
- Cordoba, M. (2012). *Gestión financiera.* Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Court, E. (2009). *Aplicaciones Para Finanzas Empresariales.* México DF: Editorial Pearson.
- Cuervo, A. y Rivero, P. (1986). *El análisis económico-financiero de la empresa.* Revista Española de Financiación y Contabilidad. nº 49, pp.15-33.
- Drimer, R. (2011). *Teoría del financiamiento. Los Modelos Generalmente Aceptados.* Argentina: Osmard Buyatti.
- Ferruz, L. (2010). *Dirección financiera del riesgo de interés.* Barcelona: ESPASA CALPE, S.A.
- Flores (2017). *Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz.* Tesis de Titulación. Huaraz: Universidad César Vallejo.

- Galán, M. (2009) hipótesis de investigación. obtenidos de <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-lainvestigacion.html>
- García, V. (2007). *Introducción a las finanzas*. México D.F.: Grupo Editorial Patria.
- Gomero, P. (2018). *Importancia de la rentabilidad en el área financiera de las mypes, sector servicios, rubro constructoras, del distrito y provincia de Pomabamba, Chimbote - Peru: Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3414/RENTABILIDAD_AREA_FINANCIERA_GOMERO_HERRERA_PERCY_EUDOLI.O.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, Sampieri & Baptista, (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- Lomparte, A. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y propuesta de mejora, 2018*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16586>
- Meneu, V. Jorda, P. & Barreira, T. (1994). *Operaciones financieras en el mercado español*. Barcelona: Ariel.
- Montoya, J., & Navarro, L. (2018). *Financiamiento formal e informal como fatcor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil (Tesis de Pregrado)*. Guayaquil - Ecuador: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30155/1/FINANCIAMIENTO%20FORMAL%20E%20INFORMAL%20COMO%20FACTOR%20DE%20%C>

[3% 89XITO% 200% 20FRACASO% 20EN% 20PEQUE% C3% 91OS% 20EMP
RENEDORES% 20DE% 20GUAY.pdf](#)

- Montserrat, J. & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa: como optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Editorial Profit.
- Mosquera. R. (2020). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16216>
- Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. y Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Olivera, E. (2020). *Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019*. Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16521>
- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. 2da. Ed. México DF: McGrawHill Interamericana Editores.
- Pares, A. (1979). *Rentabilidad y endeudamiento en el análisis financiero y la planificación empresarial*. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de:
<https://www.ecured.cu/Rentabilidad>
- Perdomo, A. (1998). *Planeación financiera*. 4ta ed. México D.F.: ECAFSA. P. 207.

- Quispealaya, J. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micros y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa servicio de Ingeniería Méndez & Espinoza SAC, de Huancayo, 2017*. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. (p. 6). [Acceso 23 abril 2020].
Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9305>
- Ramírez, R. (2010). *Evaluación y comparación de dos diferentes fuentes de crédito para el financiamiento a una empresa constructora nueva en la ciudad de Mazatlán, Sinaloa*. Tesis de Titulación. México: Universidad Nacional Autónoma De México. [Acceso 23 abril 2020]. Recuperado de: <http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/3717/ramireztrejo.pdf?sequence=1>
- Rebaza, P. (2018). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria SAC, Trujillo 2017*. Tesis de Titulación. Trujillo: Universidad Privada del norte.
- Rojas, K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2018 (Tesis de Pregrado)*. Ayacucho - Perú: Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18133/FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD ROJAS RAMIREZ KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18133/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_ROJAS_RAMIREZ_KATIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Rujel, R. (2017). *Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016*. Tesis de titulación: Tumbes: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Sánchez, C. (2021). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad en la microempresa constructora y servicios Cheyennes EIRL del distrito de Huánuco - 2020*. (p. 7). Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/23566>
- Sánchez, D. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa materiales de construcción El Ovalo E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2017*. (p. 6). Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020]. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7827>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. España: Copy Right.
- Sarmiento, D. Y. (2019). *La gestión tributaria, finanzas y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del Perú rubro ejecutor de obras casa: "empresa constructora JSR S.A.C" de Ayacucho, 2018*. Ayacucho. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14322/GESTION TRIBUTARIA FINANCIAMIENTO MYPES RENTABILIDAD SARMIENTO %20DIPAS YENIFER%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14322/GESTION%20TRIBUTARIA%20FINANCIAMIENTO%20MYPES%20RENTABILIDAD%20SARMIENTO%20DIPAS%20YENIFER%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sharpe, W. (1988). *Determining a Fund's Effective Asset Mix*. *Investment Management Review*: 59.
- Suárez, A. (2005). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. 21ª. Ed. Madrid: Ediciones Pirámide.

- Tasaico, C. (2018). *Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro constructoras en el Perú. caso: constructora Barrantes y CIA S.R.L. Piura, 2017*. Tesis de titulación. Piura: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Tong, J. (2007). *Finanzas Empresariales: La decisión de Inversión*. España: Universidad de Deusto.
- Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.
- Tudela, C. (2019). *Tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio "Consultores y constructores Obrainza" S.A.C.- Ayacucho, 2019*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15357>
- Weston, J. & Brigham, E. (1994). *Fundamentos de administración financiera*. México DF: McGraw W-Hill Interamericana de México.
- Yáñez, G. (2013). *Proyecto de inversión y La Teoría de la Rentabilidad*. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://www.rankia.pe/blog/actitudfinanciera/1751728-proyectos-inversion-teoria-rentabilidad>
- Zans, W. (2009). *Estado Financiero*. Lima: San Marcos.
- Zurita, T. (2018). *Factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2017*. Tesis de Titulación. Lima: Universidad Norbert Wiener.

17. ¿La pequeña empresa aumento su rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento?

a) Si

b) No

c) No responde

18. ¿La pequeña empresa incremento su rentabilidad económica con el financiamiento obtenido?

a) Si

b) No

c) No responde

19. ¿Usted considera que los activos de la pequeña empresa le genera rentabilidad?

a) Si

b) No

c) No responde

RESPONSABLE: PEMR

Anexo 2

Figuras estadísticas

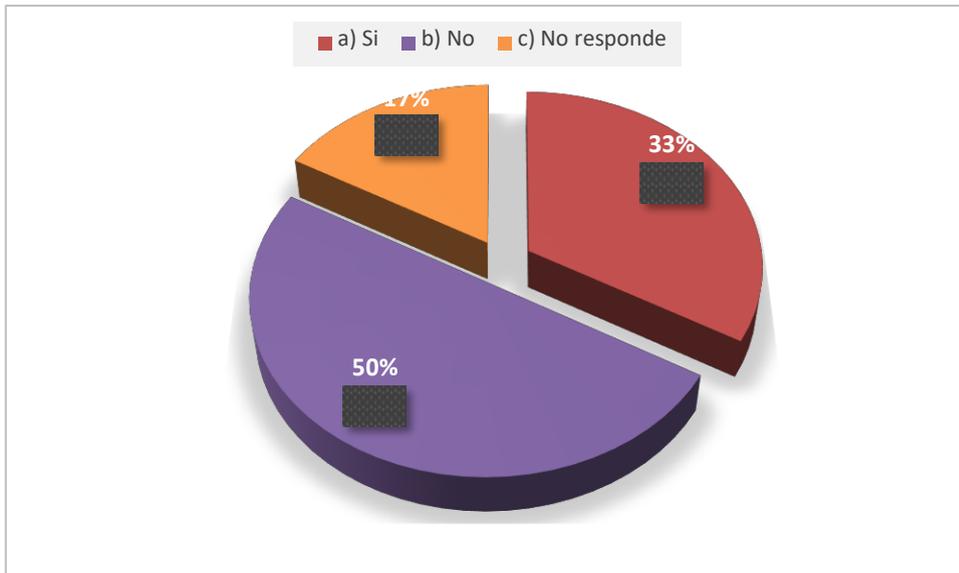


Figura 1 : Solicitud de financiamiento a corto plazo.

Fuente: Tabla 1

Interpretación

De todos los trabajadores de la constructora encuestados, el 50% indicaron que en la pequeña empresa no solicitaron financiamiento a corto plazo, a diferencia del 17% que no respondieron; seguido por el 33% dijeron que si solicitaron financiamiento a corto plazo.

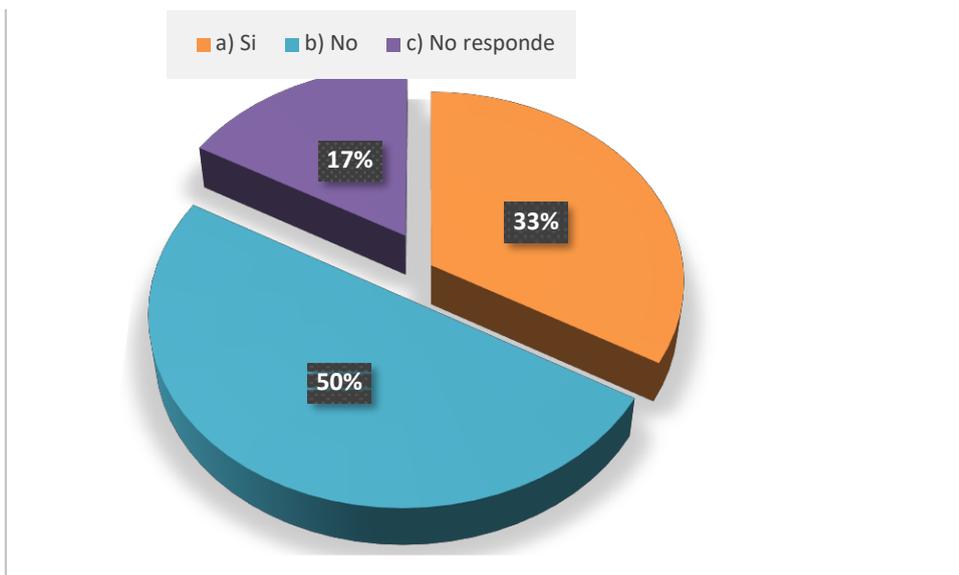


Figura 2: Solicitud de financiamiento mediante créditos.

Fuente: Tabla 2

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 50% dijeron que en la pequeña empresa no solicitaron financiamiento mediante créditos; a diferencia del 17% que no respondieron; seguido por el 33% dijeron que si solicitaron financiamiento mediante crédito.

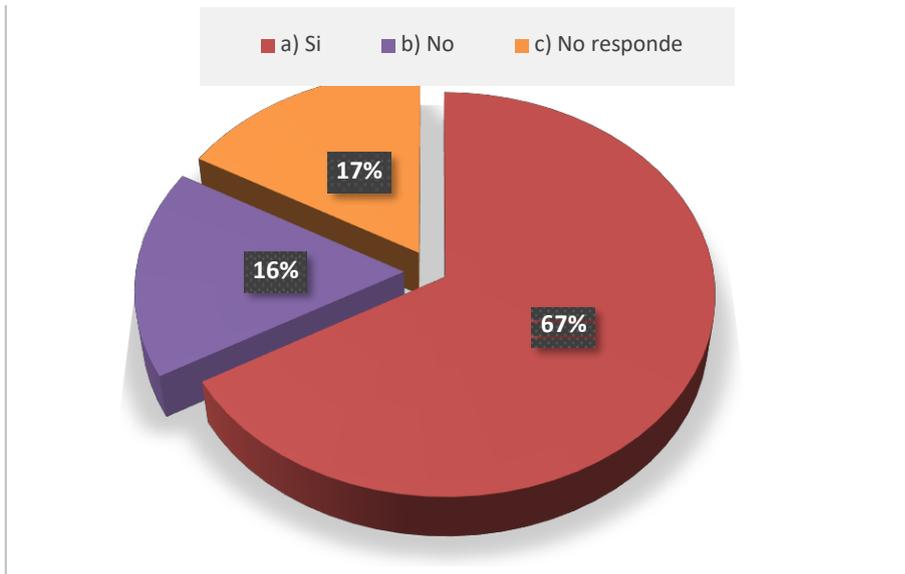


Figura 3: Solicitud de préstamos bancarios para la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 3

Interpretación

De todos los trabajadores de la constructora que fueron encuestados, el 67% afirmaron que solicitaron préstamos bancarios para financiar la pequeña empresa; a diferencia del 17% dijeron no haber solicitado préstamos bancarios, seguido por el 16% que no respondieron.

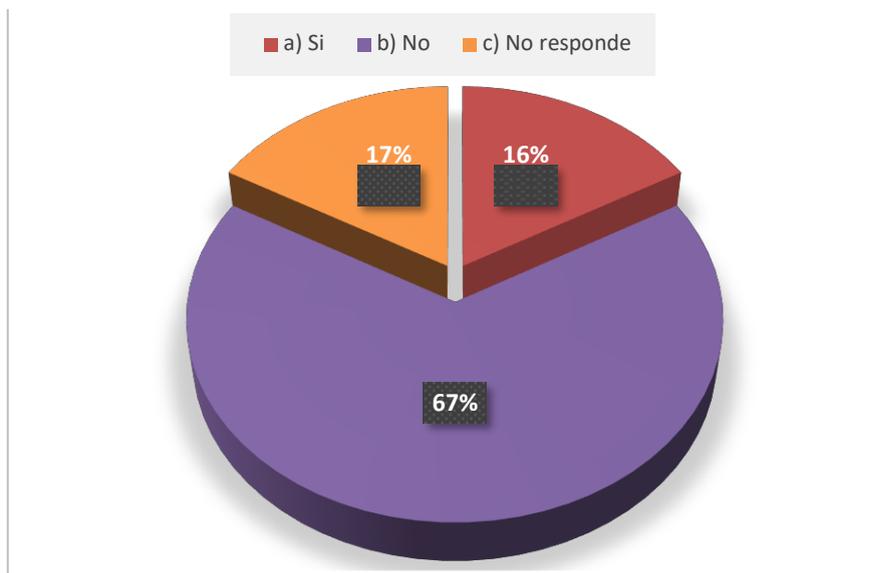


Figura 4: Financiamiento mediante pagarés para financiar la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 4

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 67% indicaron que no obtuvieron financiamiento mediante pagarés; a diferencia del 17% dijeron que si obtuvieron financiamiento mediante pagarés; seguido por otro 16% que no respondieron.

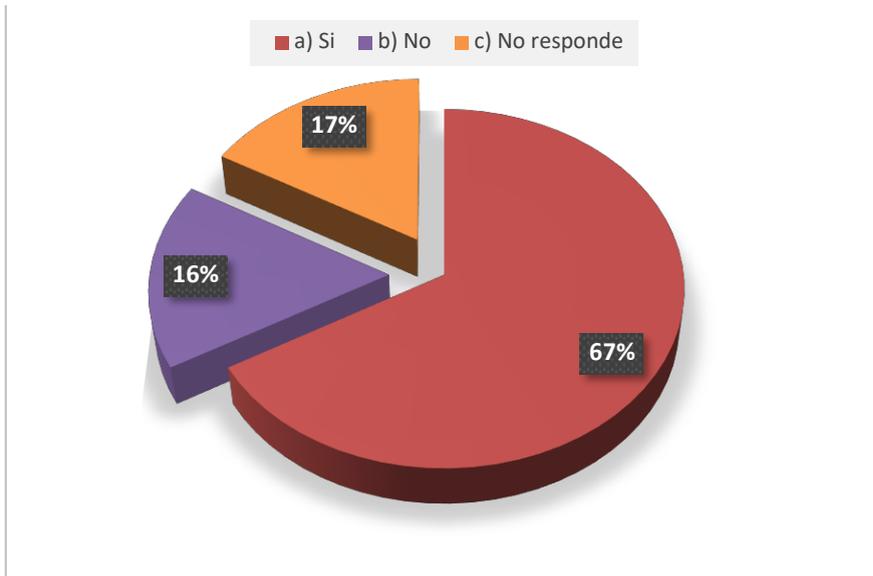


Figura 5: Solicitud de financiamiento a largo plazo.

Fuente: Tabla 5

Interpretación

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% afirmaron haber solicitado financiamiento a largo plazo para financiar la pequeña empresa; a diferencia del 17% dijeron que no solicitaron financiamiento a largo plazo; seguido por el 16% que no respondieron.

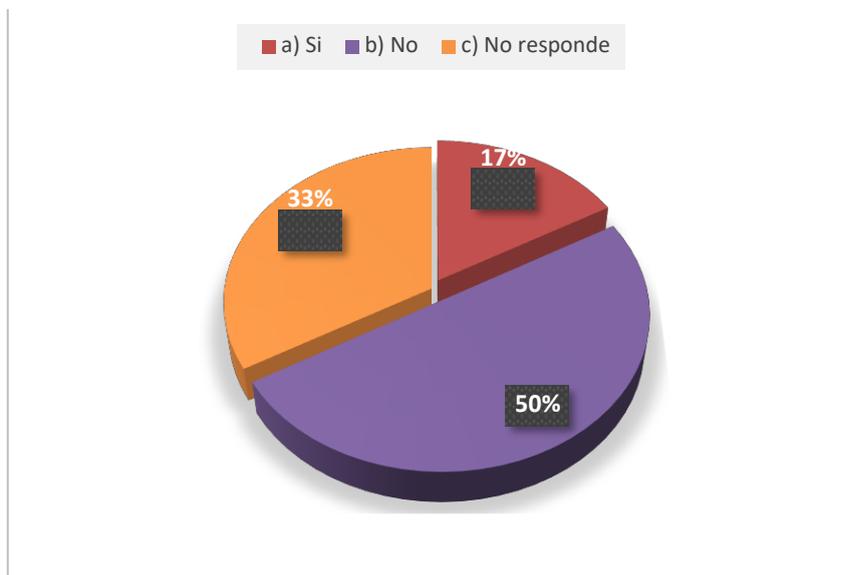


Figura 6: Obtención de financiamiento mediante hipoteca.

Fuente: Tabla 6

Interpretación

De todos los trabajadores de la empresa constructora que fueron encuestados, el 50% negaron haber obtenido financiamiento mediante hipoteca, a diferencia del 17% dijeron haber obtenido financiamiento mediante hipoteca; seguido por el 33% que no respondieron.

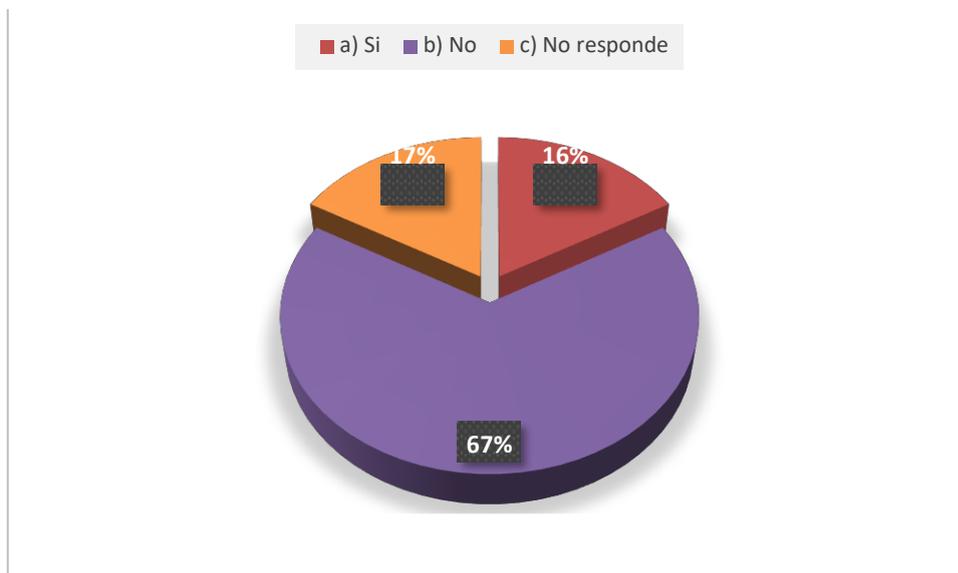


Figura 7: Obtención de apalancamiento financiero para la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 7

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 67% indicaron no haber obtenido apalancamiento financiero para la micro empresa; a diferencia del 16% dijeron haber obtenido apalancamiento financiero; seguido por otro 17% que no respondieron.

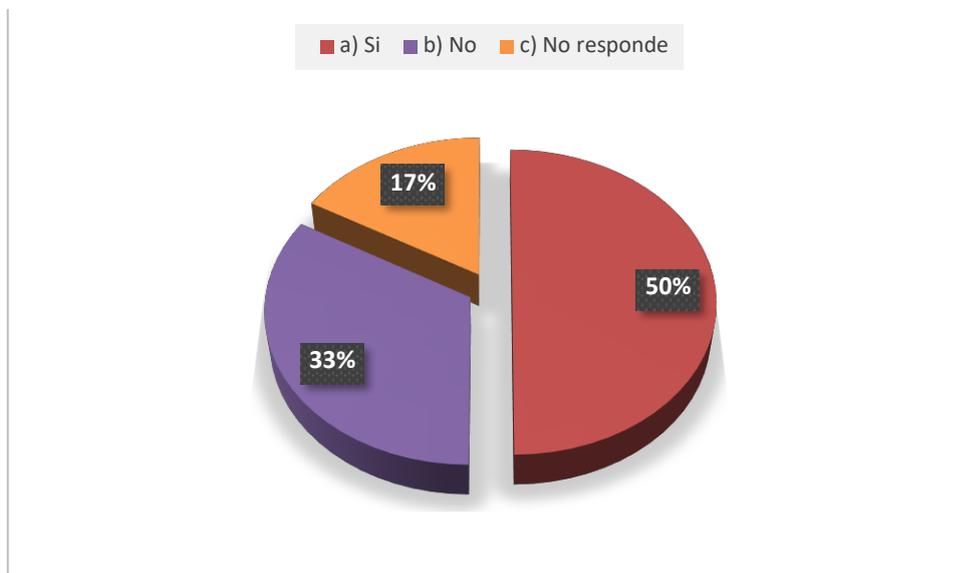


Figura 8: Financiamiento mediante inversión de renovación para el financiar la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 8

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 50% afirmaron haber realizado financiamiento mediante inversión de renovación; a diferencia del 17% que no respondieron seguido por el 33% dijeron no haber realizado financiamiento mediante inversión de renovación.

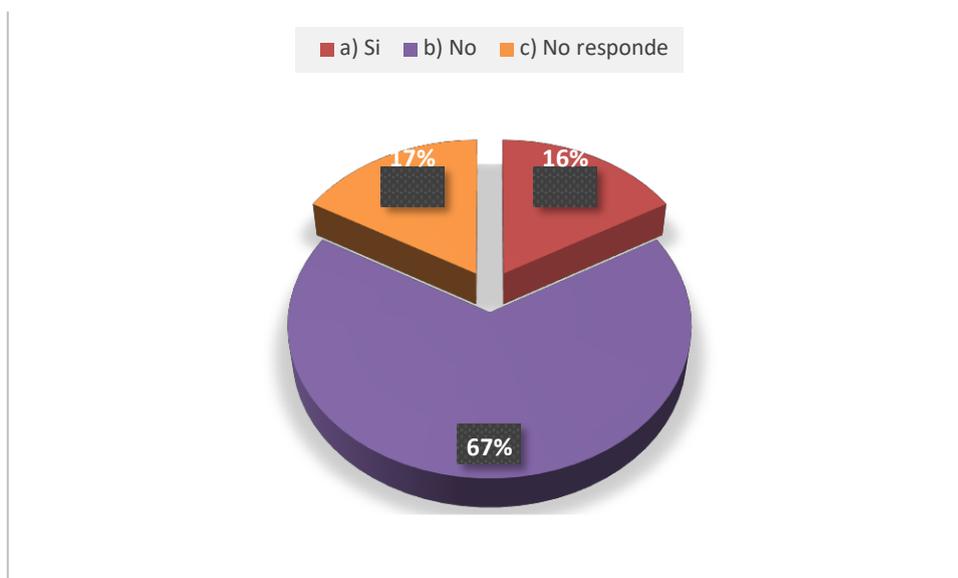


Figura 9: Financiamiento mediante la inversión de expansión para financiar la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 9

Interpretación

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% dijeron no haber realizado financiamiento mediante inversión de expansión, a diferencia del 16% dijeron haber realizado financiamiento mediante inversión de expansión; seguido por otro 17% que no respondieron.

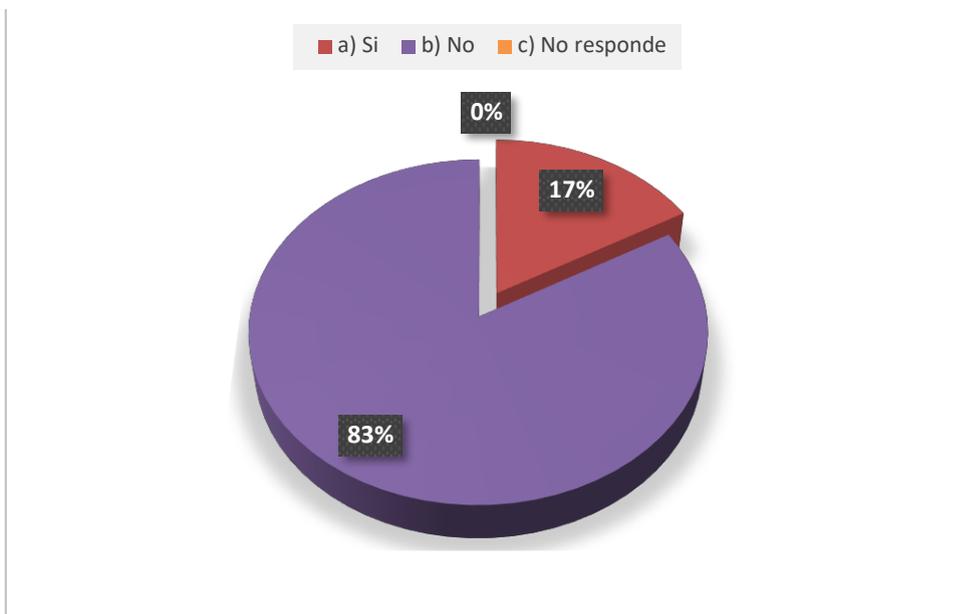


Figura 10: Financiamiento mediante línea de productos para financiar la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 10

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% indicaron no haber financiado la pequeña empresa mediante línea de productos, a diferencia del 17% dijeron haber financiado mediante líneas de productos.

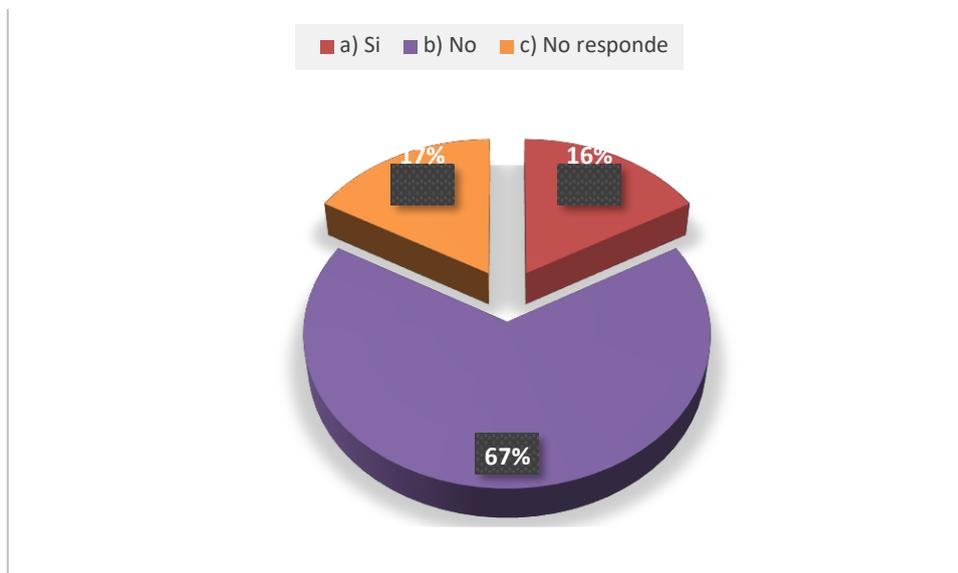


Figura 11: Realizaron financiamiento mediante inversión estratégica para financiar la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 11

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 67% indicaron no haber realizado financiamiento mediante inversión estratégica; a diferencia del 16% dijeron si haber realizado financiamiento mediante inversión estratégica; seguido por el 17% que no respondieron.

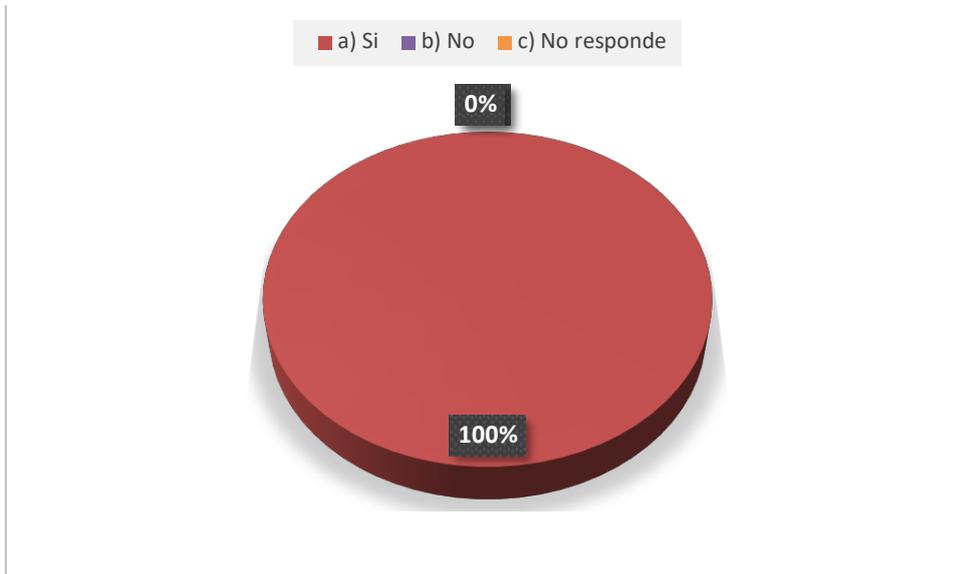


Figura 12: Realización del ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia.

Fuente: Tabla 12

Interpretación

De todas las personas que fueron encuestadas, el 100% afirmaron que la pequeña empresa realiza el ratio de rentabilidad sobre la inversión para medir la ganancia.

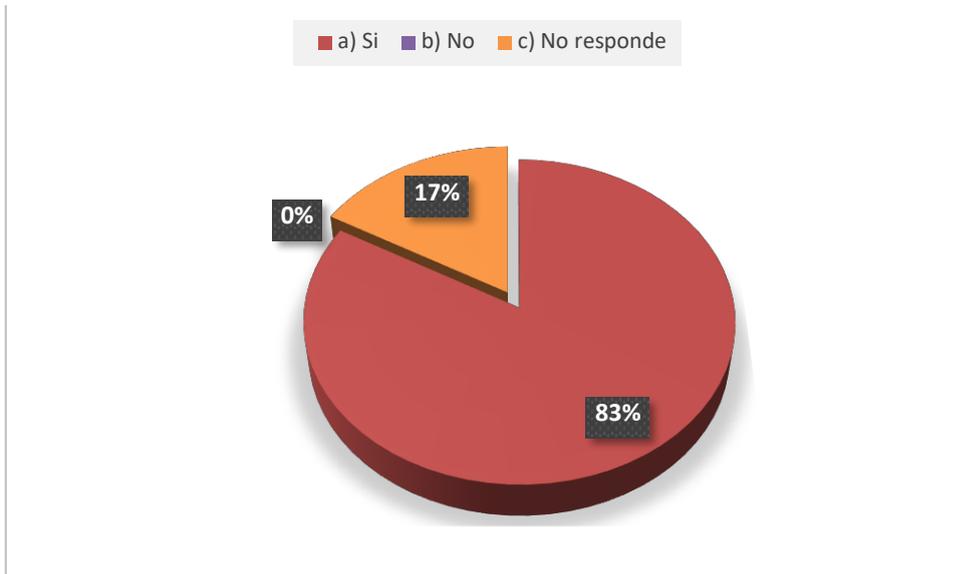


Figura 13: Realización del ratio de rentabilidad operativa del activo.

Fuente: Tabla 13

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad operativa del activo; a diferencia del 17% que no respondieron.

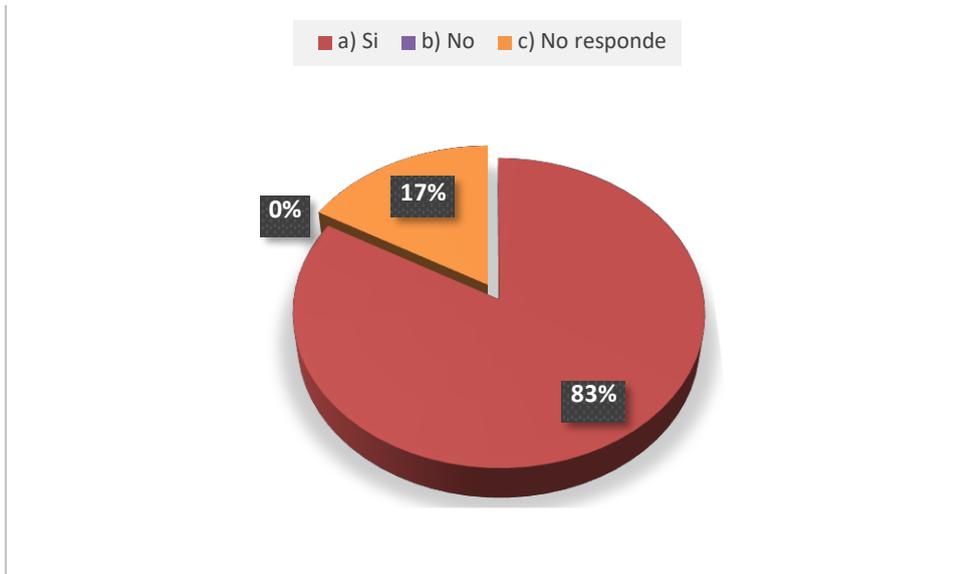


Figura 14: Realización del ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control.

Fuente: Tabla 14

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad de margen comercial para mejor control; a diferencia del 17% que no respondieron.

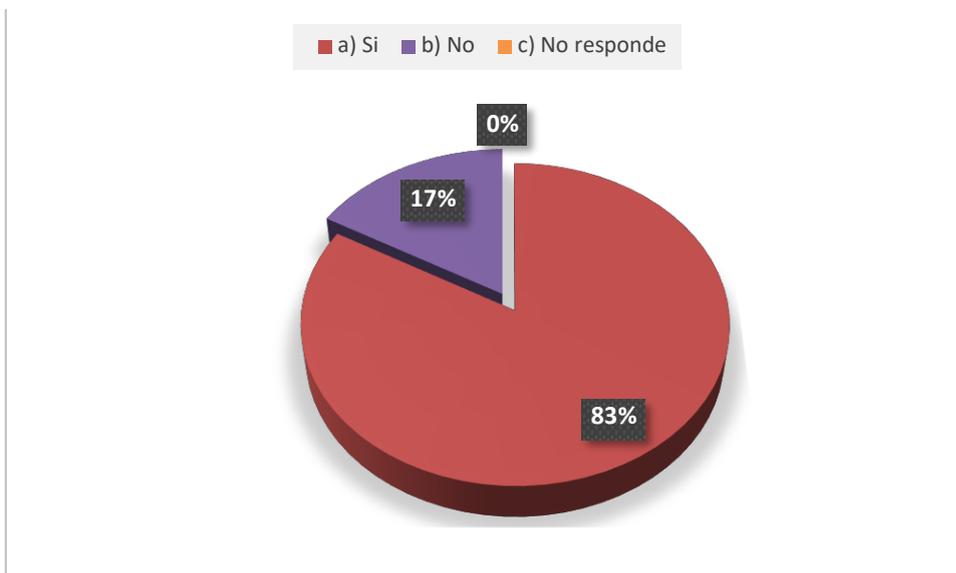


Figura 15: Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.

Fuente: Tabla 15

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizar el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio; a diferencia del 17% dijeron no realizar el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.

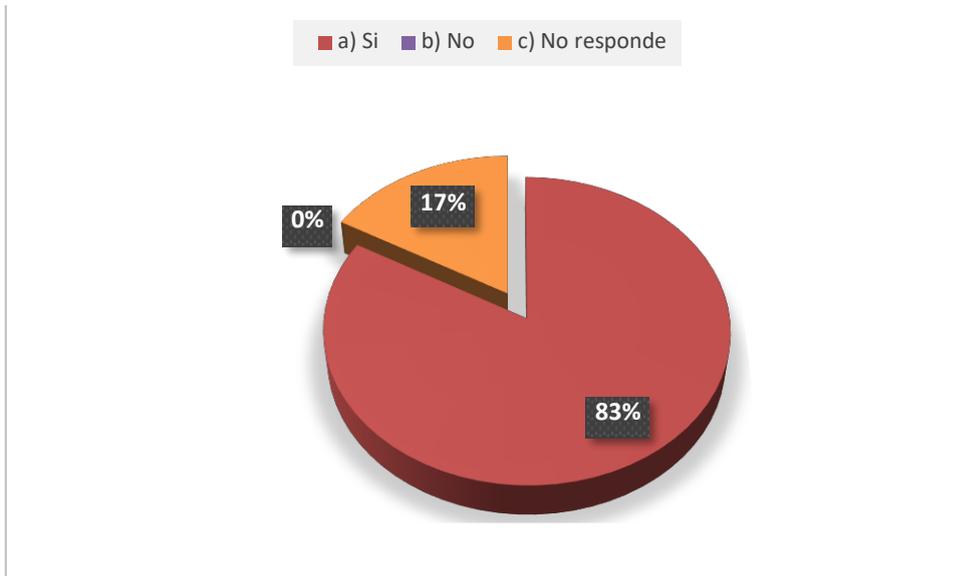


Figura 16: Realización del ratio de rentabilidad neta de las ventas.

Fuente: Tabla 16

Interpretación

De todos los trabajadores de la empresa constructora que fueron encuestados, el 83% afirmaron realizaron el ratio de rentabilidad neta de las ventas; a diferencia del 17% que no respondieron.

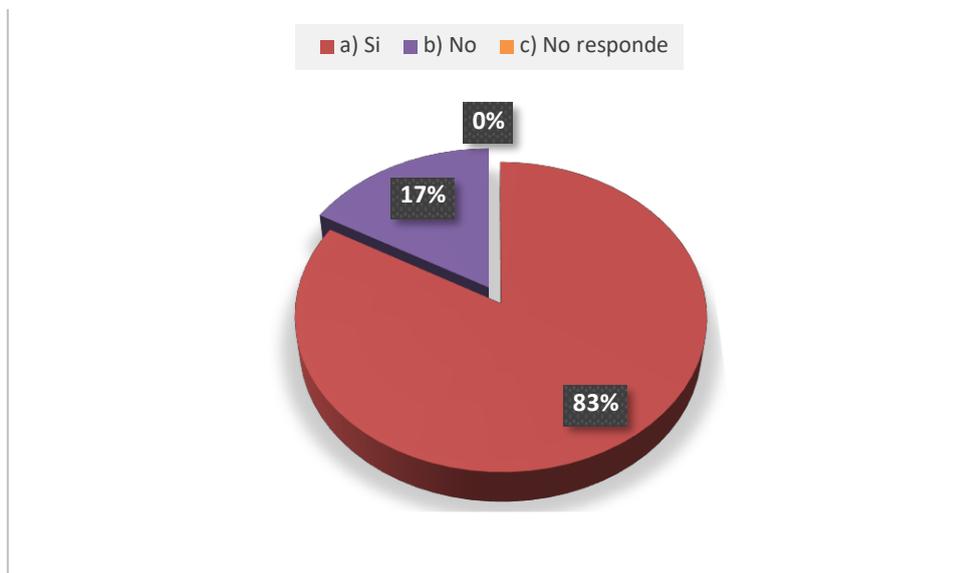


Figura 17: Rentabilidad financiera de la pequeña empresa.

Fuente: Tabla 17

Interpretación

De todos los trabajadores que fueron encuestados, el 83% afirmaron que hay aumento de rentabilidad financiera durante el ingreso del financiamiento; a diferencia del 17% dijeron que no hay aumento.

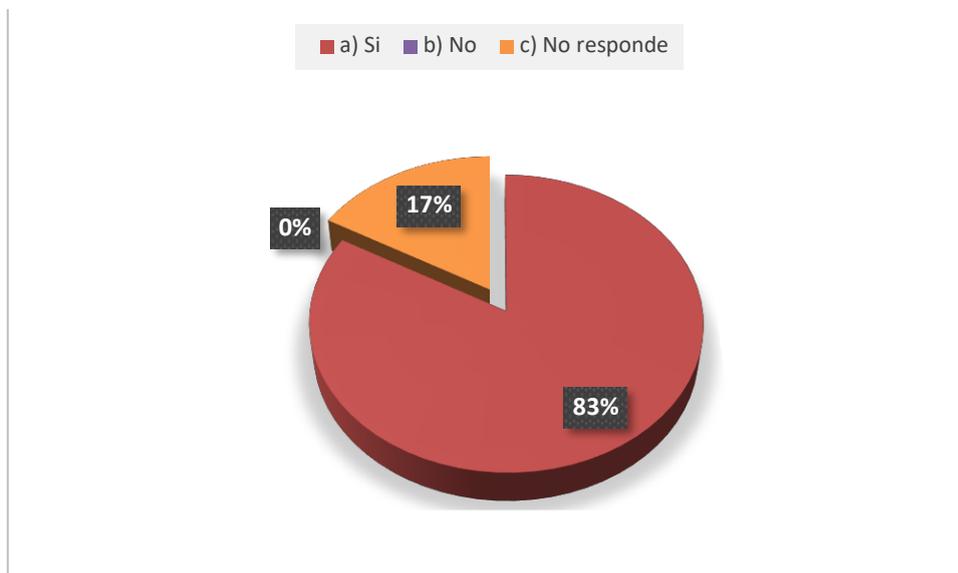


Figura 18: Rentabilidad económica con el financiamiento obtenido.

Fuente: Tabla 18

Interpretación

De todas las personas que fueron encuestadas, el 83% afirmaron haber incrementado su rentabilidad económica con el financiamiento obtenido, a diferencia del 17% que no respondieron.

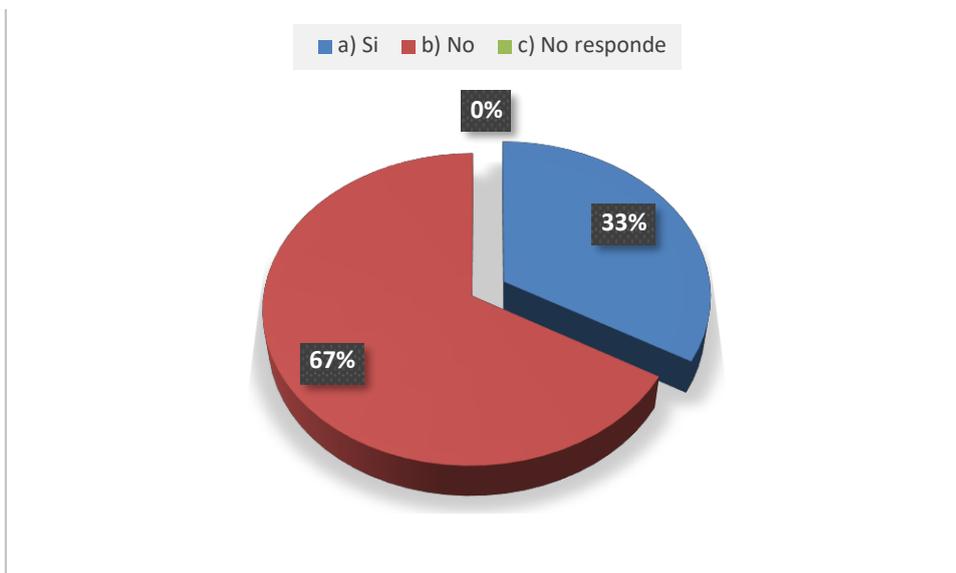


Figura 19: Los activos de la pequeña empresa le genera rentabilidad.

Fuente: Tabla 19

Interpretación

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% negaron que los activos de la pequeña empresa no generan rentabilidad, a diferencia del 33% dijeron que sí.

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Ciencias Sociales)

Estimado/a participante

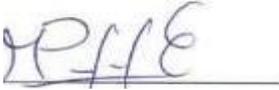
Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por *Pajuelo Echevarría Maribel Roxana*, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada:

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

- La entrevista durará aproximadamente 15 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: landiita94@gmail.com o al número 961920496. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico ciei@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Díaz Peña Kevin
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	26/09/2020

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 rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019 y es dirigido por Pajuelo Echevarría Maribel Roxana, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la pequeña empresa constructora “DISAP Construcciones” S.A.C. distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 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 medios electrónicos por mail. Si desea, también podrá escribir al correo ciei@uladech.edu.pe 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: Ing. Díaz Peña Kevin

Fecha: 26/09/2020

Correo electrónico: kadiaz2015@gmail.com

Firma del participante:



Firma del investigador (o encargado de recoger información):

