



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO
EMPRESA PROJECT SERVICES H&G S.A.C. –
AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA, 2021**

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

AUTORA

HUALLPA VICAÑA, GETRUDES

ORCID: 0000-0001-9896-5836

ASESOR

QUIROZ CALDERON, MILAGRO BALDEMAR

ORCID: 0000-0002-2286-4606

AYACUCHO-PERÚ

2023

Título de la tesis

Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho y Propuesta de mejora, 2021

Equipo de trabajo

AUTORA

Huallpa Vicaña, Getrudes

ORCID: 0000-0001-9896-5836

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

ASESORA

Quiroz Calderon, Milagro Baldemar

ORCID: 0000-0002-2286-4606

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

Jurados de Investigación

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO

Código ORCID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

Código ORCID: 0000-0002-1620-5946

Mgtr. SOTO MEDINA MARIO WILMAR

Código ORCID: 0000-0002-2232-8803

Hoja de firma del jurado y asesor

.....

Dr. ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO

Presidente

.....

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

Miembro

.....

Mgtr. SOTO MEDINA MARIO WILMAR

Miembro

.....

QUIROZ CALDERÓN, MILAGRO BALDEMAR

Asesor

Agradecimiento

A Dios por su apoyo de vida,
por darme la fuerza necesaria
para seguir adelante con mis
metas.

A la Universidad Católica los Ángeles de
Chimbote por darme la oportunidad de ser
un profesional.

A mi asesor Quiroz Calderón, Milagro Baldemar
por su dedicación, quien con sus conocimientos,
experiencia y motivación me ha apoyado para
lograr con éxito la culminación de mi proyecto.

Dedicatoria

A mi padre que me apoya, me aconseja y haberme formado con principios y valores y ser hoy en día una persona que está logrando sus metas. Por ser mí ejemplo de mucha perseverancia y esfuerzo.

A mi familia, por brindarme su apoyo incondicional y por formarme con buenos hábitos y valores, lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles

Getrudes

Resumen

La presente investigación tuvo como enunciado del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 y cómo mejoraría? Esta investigación fue cualitativa, no experimental, bibliográfica, y de caso; se utilizaron fichas bibliográficas y un cuestionario realizado al gerente de la empresa encontrándose los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, Se determinó que las empresas constructoras del Perú, si obtuvieron financiamiento, el cual influyó positivamente en su rentabilidad, en la empresa utilizaron dos fuentes: financiamiento propio y de terceros. El financiamiento obtenido, lo invierten en capital de trabajo y fue a corto plazo. **Respecto al objetivo específico 2**, Se determinó que la empresa solicito un financiamiento de S/ 100,000.00 soles a corto plazo generando una tasa de interés del 18% anual. **Respecto al objetivo específico 3**, Se encontró que si hay coincidencias entre los objetivos 1 y 2 las empresas constructoras requieren de financiamiento para poder continuar con sus actividades, con una tasa de interés accesible y la empresa de estudio obtuvo rentabilidad gracias al financiamiento obtenido. **Respecto al objetivo específico 4**: Se le propone a la empresa de caso, conocer la capacidad de endeudamiento y así evitar deudas innecesarias. Finalmente se concluyó que esta empresa cumple con los requisitos para obtener financiamiento de las diferentes entidades, la característica fundamental de las empresas del sector construcción del Perú, es que el financiamiento es realizado mediante la banca formal.

Palabras claves: Constructoras, Financiamiento y Rentabilidad

Abstract

The present investigation had as a statement of the problem: What are the characteristics of the financing and profitability of micro and small companies in the service sector of Peru and of the company Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 and how would it improve? This research was qualitative, non-experimental, bibliographic, and case; Bibliographic records and a questionnaire were used to the manager of the company, finding the following results: Regarding the specific objective 1, it was determined that the construction companies of Peru, if they obtained financing, which positively influenced their profitability, in the company they used two sources: own and third-party financing. The financing obtained is invested in working capital and was short-term. Regarding specific objective 2, it was determined that the company requested financing of S/ 100,000.00 soles in the short term, generating an annual interest rate of 18%. Regarding specific objective 3, it was found that if there are coincidences between objectives 1 and 2, the construction companies require financing to be able to continue with their activities, with an accessible interest rate and the study company obtained profitability thanks to the financing obtained. Regarding specific objective 4: It is proposed to the case company, to know the indebtedness capacity and thus avoid unnecessary debts. Finally, it was concluded that this company meets the requirements to obtain financing from the different entities, the fundamental characteristic of the companies in the construction sector of Peru, is that the financing is carried out through formal banking.

Keywords: Construction companies, Financing and Profitability

Indice

Contenido	pág.
Título de la tesis.....	II
Equipo de trabajo.....	III
Jurado evaluador y asesora	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
Agradecimiento.....	V
Dedicatoria.....	VI
Resumen	VII
Abstract.....	VIII
Indice	IX
Contenido.....	IX
Índice de cuadros y tablas	XII
I Introducción.....	13
II. Revisión de la literatura.....	17
2.1 Antecedentes... ..	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales.....	18
2.1.3 Regionales.....	22
2.1.4 Locales	24
2.2 Bases Teóricas	28
2.2.1 Teoría de Financiamiento.....	28
2.2.2 Teoría de Rentabilidad.....	41
2.2.3 Teoría de la empresa	41
2.2.4 Teoría de las Micro y Pequeñas empresas.	43
2.2.5 Teoría del sector construcción.	44
2.3 Marco conceptual.....	45
2.3.1 Definición de financiamiento.....	45

2.3.2 Definición de rentabilidad.	45
2.3.3 Definición de la MYPE.....	45
2.3.4 Definición de empresa	46
2.3.5 Definición del sector construcción.....	46
III. Hipótesis	47
IV. Metodología.....	47
4.1 Diseño de la investigación	47
2.3 Población y muestra.....	48
4.2.1 Población.	48
4.2.2 Muestra	48
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores Variable independiente	48
4.4 Técnicas e instrumentos.....	49
4.4.1 Técnicas	49
4.4.2 Instrumentos.....	49
4.5 Plan de análisis	50
4.6 Matriz de consistencia	52
4.7 Principios éticos.....	53
4.7.1 Principios éticos que orientan la Investigación.....	53
4.7.2 Buenas prácticas de los investigadores.	55
V. Resultados	58
5.1 Resultados.....	58
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	58
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	63

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	65
5.1.4 Respecto al objetivo específico 4.....	69
5.2 Análisis de resultado.....	70
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	70
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	71
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	72
5.2.4 Respecto al objetivo específico 4.....	74
VI. Conclusiones.....	76
6.1 Conclusiones.....	76
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	76
6.1.2. Respecto al objetivo específico 2:	76
6.1.3. Respecto al objetivo específico 3:	78
6.1.4. Respecto al objetivo específico 4.....	79
6.1.5. Referente al objetivo general:.....	79
6.2. Recomendaciones	80
6.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	80
6.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	81
Referencias Bibliográficas	82
Anexos	90
Anexo 1:Modelo de fichas bibliograficas	90
Anexo 2: Instrumento de recolección de datos	91
Anexo 3: Consentimiento informado.....	95

Índice de cuadros y Tablas

Cuadro 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú 2021.

Cuadro 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresas Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021.

Cuadro 3: Elaborar un cuadro de análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad con algunos antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021.

Cuadro 4: 4. Hacer una propuesta de financiamiento que mejore la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresa del sector Servicio del Perú y de la Empresa Project Services H&G S.A.C.- Ayacucho, 2021.

I Introducción

El presente trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio: caso Empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho y Propuesta de Mejora, 2021. Tiene la finalidad de ampliar conocimientos mediante el financiamiento y rentabilidad y conocer mediante el método de financiación que utiliza la empresa, y cómo influye la rentabilidad en el sector servicios de las Mypes.

En la Unión Europea el financiamiento está conducido por leyes severas: Por lo tanto, se realiza un rastreo y control del uso del dinero con la finalidad de garantizar que el crédito se utilice de forma adecuada, transparente y con responsabilidad. Las pequeñas empresas obtienen el crédito de la Unión Europea de diferentes maneras estos son: los créditos, garantías y subsidios; siendo estas últimas un ejemplo de crédito inmediato (**Europa, 2019**).

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

En el Perú del total de empresas legalmente formalizadas que desempeñan sus actividades en el país son 1'908,000 entidades, el 96.2% personifica a las

microempresas, el 3.2% a la pequeña empresa, el 0.1% a la mediana empresa y 0.5% a las grandes empresas. Por lo tanto, en nuestro país un 99.4% son MYPE y solo el 6% obtuvieron financiamiento (**Peñaranda, 2019**).

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL) (2019) menciona que el crédito para entes privados representa acerca del 42% del PBI. De tal modo que, el préstamo a negocios logró el 63% y a individuos el 37%. A modo de ejemplo, por cada S/.100 de préstamo a negocios, S/.35 se concede a entidades, S/.23 a medianas empresas, S/.14 se otorga a pequeñas empresas y escasamente S/.6 a microempresas.

Teniendo en cuenta la crisis económica que ha generado la emergencia sanitaria, especialmente en las MYPE, se intensifican las coberturas del FAE MYPE inclusive el 98% para préstamos de S/ 10,000, e incluso 90% de cobertura para préstamos hasta S/ 30,000, y en su mayoría estos préstamos son menos a S/ 10,000. Sin embargo, para la pequeña empresa estos préstamos son inclusive de S/ 30,000. Asimismo, para préstamos ascendiente, el estado a través del Programa Reactiva Perú, financiará con préstamos, solamente a las empresas que cumplan un mayor nivel de formalización, pero con una mayor garantía (**MEF, 2020**).

Por lo anteriormente mencionado la investigación se formula a través del siguiente enunciado: ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 y cómo mejoraría?

Teniendo Como objetivo general:

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 y hacer una propuesta de mejora.

Para lograr el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.
2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresas Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021.
3. Elaborar un cuadro de análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad con algunos antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021.
4. Hacer una propuesta de financiamiento que mejore la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresa del sector Servicio del Perú y de la Empresa Project Services H&G S.A.C.-Ayacucho, 2021.

La investigación se justificó, ya que permitió los conocimientos necesarios sobre las características del financiamiento y rentabilidad de estas unidades en estudio y de la micro empresa Project Services H&G S.A.C. que está situada en Ayacucho, en el periodo 2021. Los hallazgos serán puestos a disposición del representante legal de la empresa, quien será el que tome las decisiones pertinentes para la mejora de sus recursos.

Se justificó también porque se utilizó como guía metodológica, para venideros trabajos de investigación que utilicen las mismas variables de investigación, de tal modo que, los resultados de esta tesis se utilizarán como apoyo para elaborar otras investigaciones similares sobre entes del sector construcción.

Finalmente se justifica ya que, al concluir el desarrollo de este informe, nos posibilitará titularnos como contador público, dando por cumplido lo que se establece en el reglamento de investigación de la ULADECH.

Por lo tanto, la metodología que se trabajó es de tipo cualitativo, la investigación fue no experimental, descriptivo, para el recojo de información se utilizó la revisión bibliográfica, un cuestionario, análisis comparativo, para la microempresa investigada del sector construcción en la ciudad de Ayacucho, 2021 esto se dio a través de la técnica de la entrevista.

Así mismo en cuanto a los resultados de la investigación, la empresa como cualquier otra tiene aspiraciones en el desarrollo empresarial. La empresa Project Services H&G S.A.C inicio sus actividades con capital propio, pero para la realización de los proyectos solicita préstamos bancarios, por el monto de \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 18% del Banco Crédito del Perú, dicho crédito es cancelado en corto plazo (12 meses) a su vez este crédito financiero es pagado en cuotas mensuales, este financiamiento fue muy oportuno para la empresa, porque le permito invertir en capital de trabajo. El gerente menciona, que mediante el crédito obtenido logro obtener incrementar su rentabilidad del 10 %, del mismo modo hace mención que uno de los factores determinantes es la buena administración y las estrategias para poder generar más rentabilidad.

Finalmente se concluye que gracias a los financiamientos obtenidos, ha llegado a alcanzar unos índices de rentabilidad favorables con una solvencia y liquidez, que ayudan a mantener en pie a la empresa.

II. Revisión de la Literatura

4.2 2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos del Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Cuenca et al. (2018) en su tesis titulada: La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador: Estudios de caso en Latinoamérica. Esta investigación se centra en determinar el efecto de la gestión del capital de trabajo en la rentabilidad económica (ROA) de las empresas constructoras del Ecuador, específicamente del sector CIU-F41 construcción de edificios durante el periodo 2012-2016. La muestra se constituye con información financiera de 312 empresas constructoras ecuatorianas organizadas como datos de panel; se realiza un análisis descriptivo, de correlación de datos y se aplica un modelo econométrico de efectos fijos. Los resultados determinaron que el periodo de rotación del inventario (PRI), periodo medio de cobranzas (PMC), periodo medio de pagos (PMP), prueba ácida (PA) y el endeudamiento del activo (LEV) tiene relación negativa significativa con el ROA. Es indiscutible que la administración del capital de trabajo es una parte integral de

la gestión financiera de las empresas constructoras estudiadas, por ello, la continuidad de las operaciones diarias de este tipo de empresas depende de cuán eficiente y efectivamente se gestionan sus activos y pasivos a corto plazo y para ello se recomienda que las empresas que desean mejorar su rentabilidad deberían prestar especial atención al capital de trabajo.

Muñoz (2016) en su tesis titulada: Aplicación de un modelo de planificación financiera en pequeñas y medianas empresas constructoras en Chile. Universidad del Bío-Bío-Chile Tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental; trabajó con una población nuestra de 80 participantes. Resultados: Cerca del 80% de las obras públicas y privadas en Chile, de acuerdo a datos al año 2014 del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), se encuentra en ejecución por parte de este tipo de organizaciones que responden a la categoría de mediana y pequeña empresa de acuerdo a los diversos organismos encargados de clasificar a las empresas en estos subsectores y muchas de estas empresas no cuentan con un adecuado sistema de planificación financiera que permita optimizar y prever de manera eficiente los recursos de cada proyecto de construcción.

2.1.2 Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú, se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con las variables de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Huansha (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de Llamellín, 2017. Tuvo como objetivo: Determinar las principales características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro Constructoras de Llamellín, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para llevarla a cabo se clasificó una muestra de 9 MYPE de una población de 11, a quienes se les aplicó un cuestionario. Resultados: Respecto al financiamiento, el 89% de los microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29 % y el 44% lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus MYPE mejoró en los últimos años. Conclusión: que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

Gomero (2018) en su tesis titulada: 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.

Villalón (2019) en su tesis titulada: Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C, 2017. Tuvo como objetivo general: Conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C, 2017. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo, de enfoque cuantitativo, el objeto de estudio fue la empresa constructora Quick Construction S.A.C y a sus trabajadores se le aplicó un cuestionario estructurado de 20 preguntas. El autor concluye que la empresa en estudio se mantiene hoy en día, con financiamiento estable esto les posibilita incrementar planes de desarrollo empresarial a futuro, también afirmaron que el rendimiento de la organización es estable ya que la empresa cuenta con una buena gestión. Por lo tanto, las características de las MYPE es que, financian sus actividades con financiamiento propio y de terceros, este financiamiento es a corto plazo y sus trabajadores concurren a cursos de capacitación, de tal modo que esto les posibilite obtener una mayor rentabilidad a futuro. En cuanto a la rentabilidad la mitad de los trabajadores encuestados percibieron que la organización tenía rentabilidad positiva y rentabilidad social. Por lo tanto, la empresa cuenta con una

buena administración, esto le permite trabajar adecuadamente en un ambiente competitivo.

Carbajal (2019) en su tesis titulada: Principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018. La investigación fue no experimental-descriptiva y cuantitativa, en la que eligió una muestra dirigida de 12 MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas. El autor concluye que la mayoría de estas organizaciones financian sus actividades con financiamiento externo y lo efectúan mediante el crédito bancario, este crédito se da a largo plazo a más de 3 años, a su vez los microempresarios, hacen previo análisis de las tasas, antes de gestionar el financiamiento, la mayoría lo utiliza el crédito para la compra de activos fijos y algunos también para mejorar sus locales. Además, indicaron que el rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido.

Parimango (2016) en su tesis titulada: El leasing como alternativa de financiamiento y su efecto en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2016. Universidad Cesar Vallejo. Tuvo como objetivo demostrar el efecto del leasing financiero en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C, siendo el estudio descriptivo porque los datos obtenidos fueron recolectados de la empresa de la 24 cual se hizo el estudio, teniendo como técnica la guía de entrevista y el análisis de datos, así mismo el diseño es no experimental descriptivo, analizándose los datos de manera en cómo han ocurrido y siendo la

población y la muestra la empresa constructora en el año 2016. Resultados: Se demostró un aumento de liquidez, teniendo en cuenta que por cada sol que, de obligaciones corrientes, la empresa contaba con un 3.84 para poder cubrirlas, también se observó que el margen de rentabilidad con relación a las ventas netas tuvo un incremento pasando de ser 8% a 9%, debido a la adquisición de activos fijos bajo la modalidad del leasing financiero. Conclusión: Como resultado del diagnóstico a la empresa constructora San José S.A.C, antes de la utilización del leasing financiero para el periodo 2015 se observó que la entidad a pesar de contar con una buena liquidez la empresa no solía tener un adecuado uso de sus recursos, teniendo un nivel de endeudamiento bastante alto por el motivo de alquileres de los activos fijos con los que trabajaba y por consiguiente la utilidad neta que se obtenía al finalizar el periodo no era tan satisfactoria.

2.1.3 Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades de la región de Ancash; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con las variables de investigación en estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Gavilán (2019) en su tesis titulada: El control interno, financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, del sector servicios del Perú: caso Consultoría de Obras Felita S.A.C. de la provincia de Huanta, 2018. Tuvo como objetivo general: determinar las principales mejoras del control interno, financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, del sector servicios del Perú y la empresa de Consultoría de Obras Felita S.A.C de la provincia de Huanta, 2018. La metodología

es cualitativa, no experimental- bibliográfico, documental de caso, descriptivo, obteniendo los siguientes resultados: el control interno contribuye en la gestión de las empresas identificando riesgos interno y externo en el cual previene algunos factores que podrían afectar a la empresa, el financiamiento que solicitan las empresas es otorgado por terceros y entidades financieras a un corto plazo, el financiamiento y la capacitación incide en la rentabilidad de la empresa. Finalmente se concluye que el control interno mejora la gestión de las empresas, las empresas recurren a financiamiento de terceros y entidades financieras, y el financiamiento, la capacitación y la calidad mejoran la rentabilidad de las empresas de esta manera hace que tengan liquidez y calidad de servicio al público.

Quispe (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, Caso Empresa Corporación Aron S.A.C. Huamanga, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio del Perú, caso de la Empresa Corporación Aron S.A.C. Huamanga; 2016. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al objetivo n° 1, los autores nacionales citados pertinentes concuerdan que a las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen demasiadas dificultades al momento de solicitar préstamos en las entidades financieras e inclusive en algunas entidades no financieras, debido a que no cuenta con ingresos altos, para ello es que en muchos caso las mypes solicitan préstamos derivados de terceros que les tienen una tasa mucho más alta y a un plazo demasiado corto que de una entidad financiera o no financiera,

perjudicando su permanencia y liquidez inmediata. Respecto al objetivo 2, la información proviene del cuestionario realizado al dueño de la empresa, estableciendo que si obtiene financiamiento de terceros, para ser precisos de una cooperativa de ahorro y crédito, no teniendo inconvenientes al solicitar el crédito, además que la cifra que solicitaron fue aceptado, no tuvieron complicaciones para solicitar préstamos puesto que se encuentra constituida formalmente, su tasa de interés fue del 20% anual a 12 meses de plazo, también menciono que tuvo prestamos de sus familiares a una tasa de interés y tiempo fijo, el financiamiento fue para la adquisición de activos, exclusivamente para compra de un vehículo automotor (camión). En conclusión, tanto de las Mypes del sector servicio del Perú y la empresa en estudio “Corporación Arón SAC” de la ciudad de Huamanga, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo del sistema bancario y no bancario; Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

2.1.4 Locales

En este trabajo se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro del distrito de Chimbote; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con las variables de nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

Gamboa (2018) en su tesis titulada: Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú y de la empresa ELGOBRAS S.A.C-Ayacucho, 2018. Tuvo como objetivo general: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector

constructoras del Perú y de la empresa ERGOBRAS S.A.C-Ayacucho, periodo 2018, Para llevarla a cabo se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, así como un cuestionario de preguntas cerradas; obteniéndose los siguientes resultados. Respecto a las características del financiamiento de las MYPES del Perú: los autores revisados, establecen que para desarrollar sus actividades de constructora recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros, fundamentalmente del sistema bancario. Respecto a las características del financiamiento de la empresa “ERGOBRAS S.A.C”, utiliza el financiamiento de tipo interno y financiamiento de terceros de entidades financieras bancarias, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas Finalmente, se concluye que las características del financiamiento de las Mypes del Perú ERGOBRAS S.A.C, de Ayacucho, acuden a dos tipos de financiamiento cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo que es del sistema bancario fundamentalmente pero les cobran menos tasas de interés entre otros y lo invierten en capital de trabajo y en activos fijos

Roca (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso Ahren contratistas generales SAC-Ayacucho, 2018. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y “Caso AHREN Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. Para el cumplimiento del objetivo propuesto se ha planteado los siguientes objetivos específicos: Describir las características del financiamiento y rentabilidad del

micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “AHREN Contratistas Generales S.A.C”- Ayacucho, 2018. Hacer un análisis de un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y “AHREN Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. El diseño de la investigación es cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental. Los resultados obtenidos a través del cuestionario que se realizó a la empresa de sector construcción “AHREN Contratistas Generales S.A.C”. se financia de manera externa ya que no quieren arriesgar su capital y asimismo la rentabilidad, su otorgamiento del financiamiento es para aplicar hacer crecer la empresa al futuro. En conclusión, podemos afirmar que el financiamiento es un factor muy importante para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en su actividad comercial y también influye en la rentabilidad, los autores afirman que han solicitado financiamiento de entidades bancarias.

Olivera (2019) 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. Tuvo como objetivo general: Identificar las características de financiamiento, rentabilidad y tributación en la Micro y Pequeña Empresa del rubro construcción caso: Empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. Ayacucho - 2019. La metodología fue de nivel cualitativo, tipo no experimental, diseño descriptivo. No se consideró la muestra poblacional por ser un trabajo bibliográfico, documental, mediante la técnica e instrumento del cuestionario que se le aplicó al gerente de la empresa. El autor concluye que las MYPE en su mayoría optan

por financiamiento de terceros, recurren a los bancos y financieras; el crédito obtenido es a corto plazo, esto les genera un problema de incumplimiento con los pagos ya que los intereses a corto plazo son altos, por lo tanto, no logran invertirlo en sus activos fijos. Asimismo, es difícil acceder al crédito para estas empresas, ya que no cuentan con los requisitos que les imponen las financieras. En cuanto a la rentabilidad las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales.

Rojas (2019) en su tesis titulada: *Financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú: Caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018.* Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú y de inversiones Medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018. Donde usó la metodología cualitativa el diseño no experimental, bibliográfico, descriptivo, documental y de caso. El autor concluye que las MYPE en el Perú recurren a entidades bancarias para adquirir financiamiento y de esta forma aumentar su rentabilidad, el financiamiento obtenido es a largo plazo, de igual forma la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., ha recurrido al financiamiento por medio de una entidad bancaria, dicho financiamiento ha sido empleado en el capital de trabajo, el crédito obtenido es a largo plazo; asimismo manifiestan que mediante el financiamiento aumentó su rentabilidad. De igual modo, el beneficio obtenido fue invertido en la infraestructura de la empresa.

4.3 2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Teoría de Financiamiento

Campos (2017) nos menciona las siguientes teorías:

- **Teorías relativas a la estructura de capital**

Hoy en día hay una gran variedad de teorías que proponen dar explicación a la estructura de capital para cualquiera de las empresas que existen en la actualidad. A continuación, se presenta algunas teorías.

- a) **Enfoque tradicional.** - Se trata de que un negocio debe apalancarse para disminuir su WACC y mejorar su efectividad en el mercado.
 - b) **Teorías MM.** - Señala que la estructura óptima de capital es autónoma al beneficio producido por un negocio.
 - c) **Modelo Trade off.** - Señala que hay dos variables primordiales para determinar la estructura de capital: el rendimiento fiscal del interés sobre el pasivo y los costes de quiebra.
- **Teoría de la Jerarquía Financiera (Pecking order theory).** - Debido a que hay desigualdad en la indagación que se encuentra a disposición en la plaza y la que cuenta un negocio, existe un precepto de prioridad a la hora de escoger un tipo de financiamiento apropiado para una empresa.

Oliva (2016) establece lo siguiente.

Teoría financiera contemporánea. - Esta teoría ha evolucionado a través de varios procesos, métodos, experiencia que han ayudado a revelar y modificar las anomalías de la sociedad. En lo principal, la restringen en redundancia casi por completo en los

problemas y las penurias de la sociedad con elevado adelanto de los mercados financieros, y la escasa estimación de los componentes relacionados con la personalidad propia o general de los agentes.

Estructura financiera. - La teoría de Modigliani y Miller es el más notable. No obstante, otras teorías de la misma naturalidad y trascendencia llevan a debatir sobre la estructura financiera, sostenida exclusivamente al aumento de los flujos de caja. Resaltando dos de ellas con mayor precisión: el tesoro público que crea la obligación y la pesadumbre, los costes probables de quiebra.

2.2.1.1 Clasificación del financiamiento.

Se puede clasificar de diferentes formas que se mencionan a continuación:

A. Según su plazo de vencimiento.

• Financiamiento a corto plazo

Este tipo de financiamiento es aquel compromiso que es adquirida por el ente y que debe ser cancelada en menos de un año. **García (2017)** refiere que el tiempo para reembolsar el efectivo está situado por más del año o tal vez ni siquiera conserve un acuerdo de duración.

Torres et al. (2017) afirman: Comprende obligaciones o compromisos, se espera caduquen en menos de un año que son necesarias para sostener parte de los activos circulantes de la empresa, comprende: efectivo cuentas por cobrar e inventario (pag, 292). Asimismo, también podemos encontrar dentro de la financiación a corto plazo las líneas de crédito, crédito comercial y bancario, pagares, entre otros.

- **Financiación a largo plazo**

Son todos los compromisos adquiridos por la entidad con sus proveedores y su cancelación es mayor a doce meses.

Campos (2017) menciona: Son préstamos, preferentemente bancarios que son otorgados a una empresa, para promover su desarrollo. Existen en el mercado una diversidad de productos bancarios relativos a estos créditos (préstamos de habitación o avió, refaccionario, hipotecario e hipotecario industrial) (p.29).

Según **Torres et, al. (2017)** afirman: Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluyen las deudas a largo plazo (p.292).

En este sentido según lo dicho por los autores antes mencionados este tipo de financiamiento son las obligaciones a las que han incurrido las empresas y pueden ser canceladas por un tiempo mayor a un año.

B. Según su procedencia

- **Financiación interna**

Este tipo de financiación se da con elementos de la propia empresa ya sea con el capital, reservas, amortización, provisiones.

Díaz (2018) refiere que este tipo de financiamiento también se le conoce como financiamiento propio, ya que se origina en el propio negocio, esta puede ser por medio de los aportes de los socios o de manera independiente al negocio.

Enciclopedia de Clasificación (2017) refiere que es la contribución de los propietarios de los negocios, fruto de haber ahorrado, o de los asociados, el

reinvertir las ganancias realizadas por la misma organización se aprecia como un tipo de financiación interna, por lo tanto, no generará intereses en el préstamo.

• **Financiación externa**

Este tipo de financiación se da cuando la empresa recurre a otras empresas ya sea a entidades de crédito u otro tipo de empresas que puedan realizar este proceso de financiación.

Díaz (2018) refiere que se le conoce también como financiación ajena, esta a su vez tienen su procedencia en un intermediario ajeno al negocio, por lo tanto, es aquí donde se halla una gran diversidad de estilos de conseguir solvencia.

Enciclopedia de Clasificación (2017) refiere que sus fuentes son muy atractivas ya que con ellas se incluye la noción de deuda. Se decide optar por un préstamo de terceros cuando las organizaciones no pueden solventar sus inversiones con sus propios medios.

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.

Son todos aquellos recursos con los que cuenta la entidad para hacer frente a sus necesidades dinerarias.

Aguirre y Romero (2016) afirma: Las fuentes de financiamiento son las alternativas que tienen las empresas para obtener fondos ya sea cubrir sus necesidades de operación en el corto plazo o para la realización de nuevas inversiones o proyectos en el largo plazo (p.126).

Hoy en día podemos encontrar una gran variedad de este tipo de financiamiento, como:

Fuentes internas o propias.

Es un financiamiento que se consigue dentro de la entidad, como fruto de sus operaciones y aporte; los negocios pueden usar este recurso en el momento que crean conveniente, ya que no les generan intereses.

Aguirre y Romero (2016) refieren que las fuentes internas son las siguientes:

- **Depreciaciones:** Es el proceso de desgaste de un bien, esta se suele usar para activos fijos, sus causas pueden ser físicas, funcionales, y la insuficiencia.
- **Amortizaciones:** Son operaciones o cargos que los negocios efectúan según la normativa contable actual y en varias oportunidades durante el mismo periodo.
- **Provisiones:** Son aumentos a resultados para crear un capital para afrontar a riesgos esporádicos que se puedan originar dentro del ciclo contable.
- **Utilidades no distribuidas:** Son las ganancias que resultan de la empresa después de haber anotado todas las entradas y salidas por el trabajo global de la organización, luego de haber cancelado impuestos y las ganancias de la empresa a sus trabajadores y a sus asociados.
- **Reservas:** Estos se originan de una proporción de las ganancias, por lo tanto, disminuye el efectivo para los socios. Su finalidad es que pueden ser acumuladas, por consiguiente, debe cumplir con las condiciones que fije la normativa. Asimismo, incrementa el patrimonio de la organización y no representa un egreso de dinero.

- **Venta de activos:** Como su mismo nombre los menciona, se produce un financiamiento interno cuando se enajena un bien, específicamente un tangible, y que este debe haber cumplido con su fin en la empresa, asimismo, nos referimos a la venta del inmueble, maquinaria y equipo.

2.2.1.2.3 Fuentes externas.

Para **López (2019)** Es aquel financiamiento que se adquiere fuera de la organización. Refiere que son las siguientes:

- **Préstamos:** Es un compromiso ya sea con una persona física o jurídica en el cual se adquiere un efectivo, asimismo, este préstamo deberá ser restituido en un tiempo señalado y contienen intereses.
- **Leasing:** Es un compromiso en el cual un ente concede la utilización de un activo siendo restituido en un periodo establecido que a su vez conlleva intereses.
- **Factoring:** Es cuando un negocio transfiere a otra la cobranza de sus deudas.
- **Confirming:** Es un rendimiento financiero en el cual un negocio, otorga la gerencia el total de las deudas a sus beneficiarios a un banco.

Características de las fuentes de financiamiento.

Las MYPE, generalmente solicitan financiamiento, para capital de trabajo y para la compra de activos fijos, estos créditos pueden ser de largo o corto plazo, que consiste en el tiempo en que se cancelará el crédito adquirido.

Según la Enciclopedia Económica (2019) refiere que las características que más destacan de las fuentes del financiamiento son:

- a) Estos créditos pueden provenir de fuentes internas o externas a la empresa.
- b) Debe conseguir una ganancia, de tal modo que, la inversión sea productiva.
- c) Si adquieren participaciones en las ganancias, esta se da en relación al aporte del capital.
- d) Es importante para el desarrollo de las actividades de la empresa.

2.2.1.3 Plazo de vencimiento.

Según Enciclopedia de Clasificación (2017) nos menciona los siguientes plazos del financiamiento:

Corto Plazo

- a) **Pagaré:** Son herramientas muy prácticas para reconocer deudas y prometer su pago. Este documento contiene todas las características del dinero que se prestó o también puede surgir por la venta de bienes. El beneficio de este documento es que se tiene la certeza de ser pagada y como desventaja si no se paga lo más probable es contraer una demanda con el acreedor.
- b) **Línea de crédito:** Es una forma de financiamiento donde el solicitante puede disponer de cierta cantidad de dinero y pagar interés solamente por el monto que retira de la misma, la forma más sencilla de obtenerla es mediante una tarjeta de crédito.
- c) **Crédito comercial:** Este tipo de financiamiento ayuda a satisfacer cualquier necesidad de avance de efectivo en corto plazo, también puede ayudar a cubrir

aquellas ofertas que te dan tus proveedores en corto plazo. Un crédito comercial se utiliza para satisfacer las necesidades financieras ya sean de crecimiento o refinanciación de pasivos.

- d) Crédito bancario:** Este financiamiento las realizan los bancos y posee como atributo que dicho crédito se puede acoplar a aquellas carencias que poseen las empresas, así también puede brindarles el capital que necesitan a corto plazo. Por lo tanto, una de las desventajas es que los bancos son exigentes en relación a la cancelación, ya que puede producir ciertos problemas a la entidad en caso de incumplimiento de pago.

A largo Plazo.

- a) Acciones:** Está conformado por una parte del capital de una compañía repartida en partes iguales. El provecho de las partes en lo que se divide el capital, es que posibilita efectuar la compra o unión de empresas. Asimismo, la desventaja que cuenta es el costo elevado que presenta la emisión de los mismos generando que el control de la empresa se rebaje.
- b) Bonos:** Son préstamos que se ofrecen a las compañías, en el cual el que recibe el dinero, se le conoce como deudor y promete abonar cierta cantidad del dinero, incluido los intereses en un tiempo establecido. Las ventajas que tienen estos instrumentos financieros es que resultan de fácil venta, además no reduce la dirección de los accionistas en la empresa ya que de esta manera incrementa la situación de liquidez de la organización. De modo que, para poder competir en el

mercado de bonos, es indispensable contar con la información actualizada y adecuada para evitar los riesgos que puedan presentarse.

- c) **Hipoteca:** Es una garantía accesoria que pretende conseguir el objetivo de que, si el deudor no cancela su préstamo, pueda el banco recuperar lo prestado más los intereses, esta consiste en que, si el deudor no paga, el banco puede forjar la venta del inmueble en subasta pública. Las desventajas que se presentan en estos casos son cuando el pago no se realice, surgen procesos legales, al mismo tiempo, esta forma de financiamiento genera a la empresa obligaciones para con terceros. Lo que tiene a favor las hipotecas, es que el deudor logra no tiene pérdidas cuando se obtiene el crédito y de esta forma le permite percibir interés por sus actividades. De tal modo que, el banco puede poseer los bienes que fueron hipotecados.

2.2.1.4 Sistemas de financiamiento.

Es el grupo de organizaciones que tienen bien en claro poder facilitar liquidez a las entidades y también a las personas.

Pampillón et al.(2017) afirman: Definiremos al sistema financiero como un conjunto articulado de flujos financieros movilizados mediante instrumentos financieros, cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de la economía (p.59).

En el Perú participan dos intervinientes en el mercado, uno de ellos son los agentes superavitarios y los agentes deficitarios.

- **Agentes superavitarios.** – Son todas aquellas empresas, personas o instituciones que tienen un exceso de dinero, por lo tanto, lo que ellos buscan es colocar ese dinero o poder prestarlo.
- **Agentes deficitarios.** – Son aquellas empresas, personas o instituciones que a veces tienen escasa liquidez, o muchas veces no tienen liquidez, entonces estas personas demandan dinero, para poder realizar sus operaciones.

Por lo tanto, lo que hace el sistema financiero es canalizar los fondos de los agentes superavitarios hacia los agentes deficitarios, para que de esa manera haya una interacción entre estos dos agentes y así se dinamice el mercado, aquí podemos encontrar dos tipos de mercados como:

- a) El mercado financiero:** Es aquel mercado donde interactúan los agentes superavitarios y los agentes deficitarios a este mercado también se le denomina mercado de intermediación indirecta, se le llama así porque las empresas que tienen dinero y las empresas o personas que demandan este dinero, tienen un intermediario estos pueden ser los Bancos, Cajas municipales, Cajas rurales, Financieras, AFP, Seguros, etc. **Buján (2018)** refiere que es un mecanismo que posibilita a los individuos comercializar acciones, bonos, materias primas, entre otros y lo hacen mediante negociaciones de bajo coste. Hoy en día el organismo encargado de supervisar o regular este tipo de mercado es el SBS.
- b) Mercado de capitales:** Este mercado consiste en un entorno o lugar donde se juntan los ofertantes y demandantes de dinero, en este tipo de mercado no es necesario de que intervenga un intermediario de por medio, podemos encontrar

a la Bolsa de Valores de Lima, las Sociedades de administración de fondos mutuos, etc. **Rodríguez (2019)** refiere que el mercado de capitales es un mercado inversionista que promueve el crecimiento del estado ya que a través de este se efectúan compras y ventas de activos financieros de una organización y que se evalúan en la bolsa.

Sistema financiero peruano.

Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020) afirman: Las entidades reguladoras del sistema financiero peruano son la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), antes Conasev (p.20).

- **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).** - **Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020)** afirman: La SBS se encarga de regular y supervisar los sistemas financieros y seguros, así como el sistema privado de pensiones (SPP). Su objetivo principal es preservar los intereses de los depositantes, asegurados y afiliados al sistema privado de pensiones (p.20).
- **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).** - **Arroyo, Vásquez y Villanueva (2020)** afirman: La SMV es una institución técnica especializada, adscrita al Ministerio de Economía y Finanzas, que tiene como objetivo proteger a los inversionistas a través de la transparencia de información y de la eficiencia de los mercados bajo su supervisión (p.20).

Ponce, Morejón, Salazar y Baque (2019) aseguran: Es el mercado donde se transa el dinero, es un mercado formal, compuesto básicamente por el mercado de intermediación financiera formal y por la bolsa de valores (p.84).

2.2.1.5 Costos de financiamiento.

El Texto Concordado de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley N° 26702 (1996) en su Artículo 9 afirma: Libertad para fijar intereses, comisiones y tarifas las empresas del sistema financiero pueden señalar libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus opciones activas y pasivas y servicios (p.9). Asimismo, estos entes al fijar las tasas deberán tener en cuenta los límites que indica el BCRP.

Tasa de interés

Lizarzaburu, Burne y García (2020) afirman: La tasa de interés se puede definir como la relación entre la renta obtenida y el capital inicialmente comprometido para producirla a través del tiempo. Esta relación se expresa en términos porcentuales (p.12).

Hoy en día existen dos tipos de tasas en el mercado estas son:

- **Interés simple.** – El interés simple siempre se calcula, solamente, sobre el capital inicial. **Lizarzaburu, Burne y García (2020)** afirman: Con este tipo de interés el capital prestado o invertido no varía y por la misma razón la cantidad recibida por interés simple va a ser la misma, es decir, no hay capitalización de los intereses (p.13).
- **Interés compuesto.** - Si partimos la tasa en un periodo determinado y los intereses que se van generando en cada periodo, lo sumamos al capital inicial y lo reinvertimos, entonces estamos hablando del interés capitalizable o interés compuesto. **Lizarzaburu, Burne y García (2020)** afirman: Consiste en acumular los intereses de cada periodo al capital anterior, con la intención de

cuando se vuelva a calcular los intereses, este sea sobre el nuevo montaje. Es decir, el monto inicial se va capitalizando periodo a periodo (p.15).

- **Tasa pasiva o de captación.** – Es la tasa que los bancos ofrecen para que las personas dejen sus recursos o ahorros en el banco, normalmente es muy pequeña ya que el banco paga muy poco interés por depositar este ahorro, a esta tasa que se tienen en los depósitos, es lo que se conoce como tasa de captación. **Según el BCRP (2021)** refiere que es el porcentaje que abonan las instituciones que ofrecen servicios financieros por la forma de depósitos recibidos.
- **Tasa activa o de colocación.** - Es la tasa que nos cobra el banco por darnos el dinero, se puede mencionar que los bancos nos solicitan el dinero a tasas bajas y nos prestan el dinero a tasas altas. **Según el BCRP (2021)** refiere que es el porcentaje que perciben las instituciones que ofrecen servicios financieros por las formas de créditos como los descuentos, sobregiros y créditos (a distintos plazos). Estos recursos se dice que son activas, ya que están en beneficio del banco.

Según la SBS (2019) menciona que la tasa de interés promedio para créditos a 360 días para las Pequeñas Empresas se ubica en 23.49% y en cuanto para las Microempresas en 45.04%. Asimismo, el banco que ofrece una menor tasa de interés es el Banco Continental ya que para las Pequeñas Empresas ofrece un 14.03% y para la Microempresa 15.09% préstamos a tasa fija de 181 a 360 días, en cuanto al banco con tasa más alta es Mi Banco ya que el crédito a 360 días para las Pequeñas Empresas es de 26.37% y para las Microempresas 45.34%.

Por lo antes mencionado, cabe recalcar, que el costo de financiamiento, es mayor para las microempresas y para las Pequeñas Empresas es menor, esto se da por la inseguridad que existe, en cuanto a estas formas de financiamiento.

2.2.1.6 Usos financiamiento.

- Incremento de los recursos.
- Cancelación de deudas.
- Cancelación a los socios de la empresa o distribución de las ganancias.
- Capital de trabajo, etc.

2.2.2 Teoría de Rentabilidad

La definición de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y utilizada de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para definir el éxito de un grupo, subgrupo o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas.

Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos (**bcrp.gob.pe, 2018**).

2.2.3 Teoría de la empresa.

Según **Huamán (2016)** señala lo siguiente:

La empresa es aquel organismo constituido por una o más personas naturales y/o jurídicas, quienes toman la decisión voluntaria de aportar capital y trabajo para el desarrollo de alguna actividad económica, como la fabricación, producción y/o

comercialización de bienes y servicios; con el fin de obtener algún beneficio, como retribución al capital y trabajo invertido.

En el transcurso del tiempo, las empresas formalizadas han ido logrando, de forma gradual, gran importancia en la sociedad. En las empresas contemporáneas, se puede manifestar que ellas ejercen un papel central, actualmente la sociedad se regula mediante diferentes modelos de entidades (**Marco y Loguzzo, 2016**).

De tal forma para **López et al. (2018)** señala que: La empresa es el eslabón básico de la económica, es ahí donde se realiza la prestación de los servicios que demanda la sociedad y el proceso de producción de los bienes. La entidad administrativamente personifica una unión de elementos financieros humanos, técnicos y ordenados, según este establecida la estructura de jerarquía o de organización y que rige una función de directiva o empresarial. Las instituciones es una realidad socioeconómica, de tal modo en la actualidad las personas tienen que vincularse con alguna institución, por lo que esta es de su interés por algún aspecto: económico-financiero, técnico productivo, o jurídico social. Se efectúa en el seno de un conjunto económico, la actuación de la organización, en el cual se compenetran e informan con distintas unidades económicas, es decir, el sistema social o marco institucional donde la empresa obtiene los medios para producir y vender sus productos y servicios: marco socio- cultural. Se puede lograr las siguientes conclusiones:

- Viene hacer una organización, la empresa, que esta inicialmente proyectada por el empresario para su funcionamiento.
- Un conjunto de diferentes medios de producción, la establecen como una unidad económica.
- Su finalidad es satisfacer la necesidad del usuario produciendo bienes y servicios.

➤ Los objetivos previamente fijados. La empresa tiene que cumplir objetivos. Siendo el objetivo fundamental, y la primordial razón de existir de la entidad, obtener rentabilidad económica, en otras palabras, lograr beneficios.

2.2.4 Teoría de las Micro y Pequeñas empresas.

Las Mypes son proveedores de servicios y forman una parte integral de la economía local, regional y nacional, como vendedores y compradores. El objetivo de las micro y pequeñas empresas es desarrollar actividades económicas a través de la extracción, producción, transformación y venta/prestación de bienes y/o servicios. De acuerdo a sus características se ubican en las diferentes categorías empresariales de acuerdo al sector y rubro, inscritas bajo cualquier tipo de organización **(Sánchez, 2017)**.

Son calificadas las micro y pequeñas empresas como unidades económicas productivas, establecidas como persona natural o jurídica, la estructura de estas instituciones tiene diversas operaciones a ejecutar como las de extraer, transformar, producir, prestación de servicios y comercialización de bienes, acorde a como se detalla **(Ley 28015 2003)**.

Desde el 3 de julio de 2013, la Ley N° 30056, cambia algunas de las características de Mypes, la principal variación hallada con ley anterior: las micro y pequeñas empresas se incorporará en una de las categorías siguientes, determinadas en función de su volumen de ventas anuales:

- e) Micro empresa: Sus ventas anuales tienen un volumen anual de hasta 150 unidades impositivas tributarias (UIT). Se entiende por ventas anuales a los ingresos que fueron percibidos por las empresas en el ejercicio fiscal.

Pequeña empresa: Las ventas de estas superan las del micro, yendo desde 150 unidades impositivas tributarias (UIT) hasta un tope de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

2.2.5 Teoría del sector construcción.

Hoy en día es una de las actividades económicas más notables en nuestro país, ya que es parte fundamental de nuestra economía.

Palomino, et al. (2017) afirman: El sector de construcción es un motor de la economía, reacciona de manera inmediata con el comportamiento del crecimiento del país, es gran generador de empleo y tiene una importante inversión privada y pública (p.97).

El PBI del sector construcción aumentó 5.6% el mes de enero y noviembre del año 2018, en relación al 1.74% logrado en los mismos meses del 2017. De igual forma, aumentó 5.77% en los meses de diciembre del 2017 - noviembre 2018 (**Capeco, 2019**).

Descripción de la Empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C.

Empresa con razón social EMPRESA PROJECT SERVICES H&G S.A.C. — cuenta con número de RUC. 20494784450. Esta empresa inicio sus operaciones el 01/09/2009, teniendo como domicilio fiscal JR. BELLIDO NRO. 851 (A MEDIA CUADRA CEO JOAQUIN LOPEZ ANTAY) AYACUCHO - HUAMANGA – AYACUCHO, está registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales como una Sociedad Anónima Cerrada. La actividad económica principal a la que se dedica esta empresa es a la construcción de edificios, locales de almacenes, viviendas y a la reparación y

remodelación de casas, con acabados de primera. Tiene como Gerente General a Romel Huaña Ramos, identificado con DNI: 28309252.

4.4 2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento.

El financiamiento es el medio por la cual los negocios se abastecen de dinero, la adquisición de bienes y/o servicios es esencial al instante de iniciar una empresa, por lo tanto, se debe considerar al momento de empezar el negocio **(Enciclopedia de Clasificación, 2017)**.

Para los negocios, la obtención de crédito es un mecanismo que nos posibilita poder incrementar el negocio, analizando las mejores ofertas de crédito y así pueda ser rentable para la empresa, por lo tanto, le permita la implementación tecnológica y le brinde la oportunidad de poder internacionalizarse **(Banco Base, 2016)**.

2.3.2 Definición de rentabilidad.

La palabra rentabilidad se refiere a la ganancia obtenida o que se logra alcanzar de la inversión hecha con antelación. Esta definición es primordial tanto en el entorno del negocio al igual que en las inversiones, puesto que posibilita saber la capacidad de una empresa para retribuir el dinero invertido **(García, 2017)**.

2.3.3 Definición de la MYPE

Son entes que se miden por el valor de ventas que pueden generar al año mas no por el número de sus trabajadores. Según SUNAT (2019) menciona que sus ventas al año para las Microempresas no superen las 150 UIT y en el caso de las Pequeñas Empresas sean desde 150 UIT hasta 1700 UIT.

Asimismo, para **SUNAT (2019)** señala lo siguiente: La micro y pequeña empresa es la unidad económica, que operan en sus diferentes modalidades como persona natural o jurídica, bajo cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de, comercialización de bienes y/o prestación de servicios.

La importancia de las micro y pequeñas empresas se basa en que generan importantes y numerosos puestos de trabajo, y en consecuencia reducen el nivel de pobreza, del mismo modo, incentivan el emprendimiento y alimentan el espíritu empresarial, son la fuente principal del desarrollo del sector privado y contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico nacional (**SUNAT, 2018**).

2.3.4 Definición de empresa.

Lozada et al. (2019) afirman: La empresa es una unidad económica de producción, que organiza los factores formando una unidad financiera y de decisión. Los factores son el trabajo, capital, bienes y conocimiento (p.64).

Es un ente destinado a producir o brindar bienes o servicios que son requeridos por los clientes; logrando de este trabajo beneficios económicos. Asimismo, para el preciso desempeño de las actividades estas se fundamentan en proyectos anticipadamente, estrategias definidas por la organización (**Raffino, 2019**).

2.3.5 Definición del sector construcción.

Las empresas del sector construcción son uno de los causantes del desarrollo de la economía, ya que sus actividades están relacionadas con otros sectores, está es una de las razones por la cual se puede mencionar que las constructoras contribuyen al crecimiento de nuestro país (**Asbanc, 2018**).

III. Hipótesis

En este tipo de investigación no aplicó hipótesis por tratarse de una investigación no experimental - descriptiva – bibliográfica – documental y de caso. **Amaiquema, Vera y Zumba (2019)** afirman: Las descriptivas pueden ser utilizadas para predecir o estimar valores de variables que forman parte del estudio e interesa medir, sin embargo, en este tipo de investigaciones descriptivas no requieren el planteamiento de estas hipótesis (p.4).

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue: No experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de caso.

- No experimental, porque no se manipuló nada, es decir no hay ninguna modificación en la variable estudiada, solo se limitará a describir la variable de investigación tal y como se encuentre en la bibliografía (literatura).
- Descriptivo, porque la investigación se limitó solo a describir las características más importantes del financiamiento y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas.
- Bibliográfico, porque se basó en la búsqueda de datos registrados por otros investigadores.
- Documental, porque se utilizó algunos documentos pertinentes, como el reglamento de investigación, entre otros.
- Caso, porque se seleccionó el caso de una empresa.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población.

La población de la investigación estuvo conformada por todas las Micro y Pequeñas Empresas constructoras del Perú.

4.2.2 Muestra.

La muestra fue la empresa en estudio Empresa Project Services H&G S.A.C. de Ayacucho.

4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores

Variable independiente

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES
FINANCIARIA MIENTO	El financiamiento es el medio por el cual los negocios se abastecen de dinero. La adquisición de bienes o servicios es esencial al instante de iniciar un negocio, por lo tanto, se debe considerar al momento de empezar el negocio (Enciclopedia de Clasificación, 2017).	Fuentes de financiamiento	Fuente interna	Explícita
			Fuente externa	
		Plazos del financiamiento	Largo plazo	Explícita
			Corto plazo	
		Sistemas de financiamiento	Sistema bancario	Explícita
			Sistema no bancario formal	
		Costos del financiamiento	Tasa de interés	Explícita
Usos del financiamiento	Capital de trabajo	Explícita		
	Activos fijos			
	Incremento de activos			
RE	La rentabilidad es la ganancia obtenida, ya que se logra alcanzar	Tipos de la rentabilidad	Rentabilidad económica	Explícita
			Rentabilidad financiera	
		Indicadores de	Margen neto de utilidad	

N T A B I L I D A D	de la inversión hecha con antelación. Esta definición es primordial tanto en el entorno del negocio al igual que en las inversiones, puesto que posibilita saber la capacidad de una empresa para retribuir el dinero invertido (García, 2017).	rentabilidad	Margen bruto de utilidad	Explicita
			Rentabilidad neta sobre la inversión	

Fuente: Elaboración propia

4.4 Técnicas e instrumentos

Para el recojo de la información se utilizó:

4.4.1 Técnicas.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental, entrevista profunda, análisis comparativo.

- Revisión Bibliográfica: La revisión bibliográfica trata de todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información escrita sobre el trabajo investigado.

4.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y un cuestionario.

- a. Fichas bibliográficas: Se utilizaron en el registro de datos las fuentes recurridas y que se consultan, para llevar un registro de aquellos estudios, teorías y aportes que dieron soporte técnico a la investigación.

- b. Cuestionario: Se utilizó con el propósito de obtener información sobre el financiamiento y rentabilidad de la empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C.

4.5 Plan de análisis

Para el recojo de información y análisis de los resultados estuvo basada en la consecución de los objetivos.

- ✓ **Para el objetivo específico 1:** Se realizó una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes en el Perú (nacional, regional, local), luego se hizo el análisis relacionándolo con las bases teóricas pertinentes, los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.
- ✓ **Para el objetivo específico 2:** Se realizó a través de la aplicación de un cuestionario elaborado en base a preguntas cerradas y abiertas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa del caso en estudio, donde cada respuesta del entrevistado, pretende alcanzar información necesaria para el cumplimiento de los objetivos de investigación.
- ✓ **Para el objetivo específico 3:** Se elaboró un cuadro comparativo procurando que esa comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo específico 1 y 2; luego, se explicó las coincidencias y no coincidencias relacionándolas con las bases teóricas pertinentes.
- ✓ **Para el objetivo específico 4:** Se realizó un análisis de los resultados del objetivo específico 2. De igual forma se realizó propuestas de mejora con respecto a las debilidades que presentaba la empresa de estudio.

De acuerdo con la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se realizó teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, análisis o estudios realizados por diversos autores como responsables de la información recolectada.

4.6 Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado del problema	Objetivo General	Objetivo específico	Variables	Metodología
<p>Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Project Services H&G S.A.C.– Ayacucho y propuesta de mejora, 2021</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 y cómo mejoraría?</p>	<p>Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 y hacer una propuesta de mejora.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú. 2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021. 3. Elaborar un cuadro de análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad con algunos antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021. 4. Hacer una propuesta de financiamiento que mejore la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresa del sector Servicio del Perú y de la Empresa Project Services H&G S.A.C.-Ayacucho, 2021. 	<p>Financiamiento y Rentabilidad</p>	<p>El tipo de investigación es cualitativo no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental pues con una muestra predeterminada se estudió las variables para determinar como la constructora y ejecutora influye en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de servicio.</p>

4.7 Principios éticos

El estudio se realizó teniendo en cuenta los principios éticos establecidos en el Código de Ética para la Investigación, Versión 002 (2019) de la Uladech católica, que tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad tenemos:

4.7.1 Principios éticos que orientan la Investigación.

Toda actividad de investigación que se realiza en la Universidad se guía por los siguientes principios:

- **Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y disponga de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.

- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** - Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar

medidas para evitar daños. las investigaciones deben respetar las dignidades de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

- **Libre participación y derecho a estar informado.** - Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.

f) En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

- **Beneficencia no maleficencia.** - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia.** - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las

limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

- **Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

4.7.2 Buenas prácticas de los investigadores.

Ninguno de los principios éticos exime al investigador de sus responsabilidades ciudadanas, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular, es deber y responsabilidad personal del

investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y la difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general. Este deber y responsabilidad no pueden ser delegados en otras personas.

En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas para las siguientes incorrecciones:

- a) Elaborar un análisis comparativo de las características del financiamiento y la rentabilidad con algunos antecedentes de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021.
- b) Falsificar o inventar datos totales o parcialmente.
- c) Plagiar lo publicado para otros autores de manera total o parcial.
- d) Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos.
- e) Las fuentes bibliográficas utilizadas en el trabajo de investigación deben citarse cumpliendo la norma APA o VANCOUVER, según corresponda; respetando los derechos de autor.
- f) En la publicación de los trabajos de investigación se debe cumplir lo establecido en el Reglamento de Propiedad Intelectual y demás normas de orden público referidas a los derechos de autor.
- g) El investigador, si fuera el caso, debe describir las medidas de protección para minimizar un riesgo eventual al ejecutar la investigación.

- h)** Toda investigación debe evitar acciones lesivas a las personas, plantas, animales, al medio ambiente y a la biodiversidad.
- i)** El investigador debe proceder con rigor científico asegurando la validez, la fiabilidad y credibilidad de sus métodos, fuentes y datos. Además, debe garantizar estricto apego a la veracidad de la investigación en todas las etapas del proceso.
- j)** El investigador debe difundir y publicar los resultados de las investigaciones realizadas en un ambiente de ética, pluralismo ideológico y diversidad cultural, así como comunicar los resultados de la investigación a las personas, grupos y comunidades participantes de la misma.
- k)** El investigador debe guardar la debida confidencialidad sobre los datos de las personas involucradas en la investigación. En general, deberá garantizar el anonimato de las personas participantes.
- l)** Los investigadores deben establecer procesos transparentes es su proyecto para identificar conflictos de intereses que involucren a la institución o a los investigadores.

V. Resultados

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú.

Cuadro 1

Resultados obtenidos de los antecedentes.

<i>Autor (es)</i>	<i>Resultados</i>
Huansha (2018)	Concluye que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.
Gomero (2018)	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.

Se concluye que las Mypes, financian sus actividades con financiamiento propio y de terceros, este financiamiento es a corto plazo y sus trabajadores concurren a cursos de capacitación, de tal modo que esto les posibilite obtener una mayor rentabilidad a futuro.

Villalón
2019) En cuanto a la rentabilidad la mitad de los trabajadores encuestados percibieron que la organización tenía rentabilidad positiva y rentabilidad social. Por lo tanto, la empresa cuenta con una buena administración, esto le permite trabajar adecuadamente en un ambiente competitivo.

El autor concluye que la mayoría de estas organizaciones financian sus actividades con financiamiento externo y lo efectúan mediante el crédito bancario, este crédito se da a largo plazo a más de 3 años, a su vez los microempresarios, hacen previo análisis de las tasas, antes de gestionar el financiamiento, la mayoría lo utiliza el crédito para la compra de activos fijos y algunos también para mejorar sus locales. Además, indicaron que el rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido.

Como resultado del diagnóstico a la empresa constructora San José S.A.C, antes de la utilización del leasing financiero para el periodo 2015 se observó que la entidad a pesar de contar con una buena liquidez la empresa no solía tener un adecuado uso de sus recursos, teniendo un nivel de endeudamiento bastante alto por el motivo de alquileres de los activos fijos con los que trabajaba y por consiguiente la utilidad neta que se obtenía al finalizar el periodo no era tan satisfactoria.

Finalmente se concluye que el control interno mejora la gestión de las empresas, las empresas recurren a financiamiento de terceros y entidades financieras, y el financiamiento, la capacitación y la calidad mejoran la rentabilidad de las empresas de esta manera hace que tengan liquidez y calidad de servicio al público.

En conclusión, tanto de las Mypes del sector servicio del Perú y la empresa en estudio “Corporación Arón SAC.”, de la ciudad de Huamanga, cuentan con dos tipos de financiamiento: Autofinanciamiento (interno) y financiamiento externo del sistema bancario y no bancario; Permitiendo así, invertir más en capital de trabajo y ampliación de sus locales, lo que les permitirá obtener mayores ingresos y un mayor crecimiento empresarial.

Gamboa
(2018)

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

Roca
(2018)

Los resultados obtenidos a través del cuestionario que se realizó a la empresa de sector construcción “AHREN Contratistas Generales S.A.C”. Se financia de manera externa ya que no quieren arriesgar su capital y asimismo la rentabilidad, su otorgamiento del financiamiento es para aplicar hacer crecer la empresa al futuro. En conclusión, podemos afirmar que el financiamiento es un factor muy importante para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en su actividad comercial y también influye en la rentabilidad, los autores afirman que han solicitado financiamiento de entidades bancarias.

El autor concluye que las MYPE en su mayoría optan por financiamiento de terceros, recurren a los bancos y financieras; el crédito obtenido es a corto plazo, esto les genera un problema de incumplimiento con los pagos ya que los intereses a corto plazo son altos, por lo tanto, no logran invertirlo en sus activos fijos. Asimismo, es difícil acceder al crédito para estas empresas, ya que no cuentan con los requisitos que les imponen las financieras. En cuanto a la rentabilidad las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales.

**Olivera
(2019)**

El autor concluye que en el Perú recurren a entidades bancarias para adquirir financiamiento y de esta forma aumentar su rentabilidad, el financiamiento obtenido es a largo plazo, de igual forma la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., ha recurrido al financiamiento por medio de una entidad bancaria, dicho financiamiento ha sido empleado en el capital de trabajo, el crédito obtenido es a largo plazo; asimismo manifiestan que mediante el financiamiento aumentó su rentabilidad. De igual modo, el beneficio obtenido fue invertido en la infraestructura de la empresa.

**Rojas
(2019)**

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes escogidos nacionales, regionales y locales.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresas Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021.

Cuadro 2

Resultado del cuestionario realizado

PREGUNTAS

FINANCIAMIENTO	
1.- ¿Recibe algún tipo de crédito para ejecutar su actividad empresarial?	
Si (x)	No ()
2.- ¿El crédito que obtuvo fue interno o externo?	
a) Interno: Recursos de socios	b) Externo: terceros Instituciones Financieras
3.- ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?	
a) Caja municipal	b) Cooperativa e) Bancos
4.- ¿Cuál es la que entidad bancaria en donde obtuvo el financiamiento?	
a) Banco Continental BBVA	b) Banco Crédito del Perú BCP c) Scotiabank
5.- ¿El crédito que recibió fue a largo o corto plazo?	
a) Largo plazo	b) Corto plazo
6.- ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?	
a) 1	b) 2 c) 3
7.- ¿Usted planificó y analizó para pedir el crédito?	
a) Si	b) No
8.- ¿Usted realiza sus pagos puntualmente a los bancos financieros?	
a) Si	b) No
9.- ¿Usted cree que la tasa de interés es justo y razonable?	
a) Si	b) No
10.- ¿Cuál es la tasa de interés cobrada por el crédito?	
a) 15 %	b) 18 % c) 19 % d) 20 % e) 30 %
11.- ¿Cuánto tiempo de plazo le dio para la devolución del crédito?	
a) 6 meses	b) 1 año c) 2 años
12.- ¿En qué lo ha utilizado el crédito financiero que obtuvo?	

a) Inversión b) Materiales e) Capital de trabajo

13.- ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?

g) 50,000.00 b) 80,000.00 e) 100,000.00 d) Más

14.- ¿Piensa usted que el estado debe de otorgar créditos directos?

a) si b) No

15.- ¿El crédito financiero contribuyó al crecimiento de rentabilidad de su empresa?

a) Si b) No

16.- ¿Cree usted que el financiamiento obtenido para su empresa fue suficiente para alcanzar sus objetivos planteados?

a) Si b) No

RENTABILIDAD

1.- ¿Conoce el termino rentabilidad?

a) Si b) No

2.- ¿Para usted es rentable la empresa que tiene?

a) Si b) No

3.- ¿En tiempos de COVID 19 su empresa ha sido rentable?

a) Si b) No

4.- ¿usted cree que la productividad en su empresa ha mejorado en el último año?

a) Si b) No

5.- ¿La rentabilidad que obtuvo se utilizó en compra de activos?

a) Si b) No

6.- ¿Cree que la rentabilidad obtenida por brindar servicios es excelente?

a) Si b) No

7.- ¿Usted conoce o sabe las ratios de rentabilidad?

a) Si b) No

8.- ¿Usted realiza estrategias para poder generar más rentabilidad?

a) Si b) No

9.- ¿cree usted que las estrategias utilizadas fueron buenos para mejorar su rentabilidad?

a) Si b) No

10.- ¿Usted Realiza algún tipo de análisis para ver el nivel de rentabilidad que obtiene?

a) Si b) No

	una entidad bancaria y no bancaria propio y terceros el leasing como alternativa es un factor muy importante		
Plazos de Financiamiento	Villalón(2019), Carbajal(2019), Gavilán(2019), Olivera(2019), Rojas 2019), Quispe(2018) establecen que las Mype solicitan crédito corto y largo plazo para sus actividades empresariales, hacen previo análisis de las tasas de interés antes de gestionar el financiamiento.	La microempresa Project Services H&G S.A.C, financia sus actividades con financiamiento a corto plazo.	SI COINCIDE
Costos De Financiamiento	Huansha (2019), Quispe (2018) menciona que el 33 % de las Mypes solicito un crédito bancario al BCP en donde cancela una taza de interés del 20% y 29 %.	La microempresa Project Services H&G S.A.C. S.A.C., obtuvo un crédito financiero con la tasa de interés del 18 % del Banco Crédito del Perú.	NO COINCIDE

Uso del financiamiento	<p>Huansha (2019), Carbajal (2019), Rojas (2018), Parimango (2016), Quispe (2018), Gamboa (2018), señalan que de la obtención del crédito solicitado lo invirtieron en capital de trabajo, compra de activos fijos y mejora del local.</p>	<p>La microempresa Project Services H&G S.A.C., S.A.C., obtuvo un crédito financiero el cual lo utilizó para su capital de trabajo</p>	SI COINCIDE
RENTABILIDAD			
Mejora de la rentabilidad	<p>Huansha (2018), Villalón (2019), Carbajal (2019), Parimango (2016), indicaron que el rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido.</p>	<p>La microempresa Project Services H&G S.A.C., S.A.C., menciona que su rentabilidad mejoro en los últimos años por el financiamiento obtenido</p>	SI COINCIDE
Percepción del incremento de rentabilidad con el	<p>Huansha (2018), Quispe (2018) Indican que el BCP fue una opción del 20% y 29 % de interés</p>	<p>La microempresa Project Services H&G S.A.C., menciona que, mediante el</p>	SI COINCIDE

financiamiento	por el cual obtuvieron una rentabilidad del 10%	financiamiento, logró incrementar su rentabilidad	
Cálculo de la rentabilidad	Olivera (2019) refiere que las constructoras no hacen el cálculo correspondiente para definir sus ingresos reales.	La microempresa Project Services H&G S.A.C., nos dice que hacen el cálculo correspondiente referido a la rentabilidad, utilizan ratios financieras para saber su productividad	NO COINCIDE
Factor determinante en la mejora de la rentabilidad	Huansha (2019), Villalón (2019) menciona que el factor determinante para la mejora de la rentabilidad fue porque la empresa cuenta con una buena administración, esto le permite trabajar adecuadamente en un ambiente competitivo.	La microempresa Project Services H&G S.A.C., señala que realiza estrategias para poder generar más utilidad por el cual le ha sido de mucha importancia	SI COINCIDE
	Mayta (2017) Los	La microempresa	

Margen de utilidad	autoresseñalan que el crédito obtenido contribuyó favorablemente en su rendimiento de las Mypes a su vez su margen de utilidad se incrementó en 18 % ,16.84 % y 20 % respectivamente	Project Services H&G S.A.C., indica que su margen de utilidad incrementó en un 10%, esto le permitió poder cubrir los costos del crédito.	COINCIDE
---------------------------	--	---	-----------------

Fuente: Elaboración propia en base a resultados comparables con los objetivos específicos.

5.1.4 Respecto al objetivo específico N° 4

Hacer una propuesta de financiamiento que mejore la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresa del sector Servicio del Perú y de la Empresa Project Services H&G S.A.C.-Ayacucho, 2021.

ELEMENTOS	RESPECTO AL O.E.II	PROPUESTA
Financiamiento	El gerente de la microempresa Project Services H&G S.A.C. Ayacucho, manifiesta no estar conforme con la tasa de interés ya que es muy alta, a su vez, menciona que el crédito fue insuficiente y tuvo que recurrir a	Se le propone a la empresa de caso: <ul style="list-style-type: none"> • Primero saber cuánto uno se desea endeudar. • Segundo conocer la capacidad de endeudamiento.

	otras fuentes de financiamiento para poder desarrollar sus proyectos de inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Tercero determinar los costos efectivos de endeudamiento.
Rentabilidad	La microempresa Project Services H&G S.A.C. Ayacucho menciona que si bien es cierto percibe una mejora en su rentabilidad con el crédito obtenido, no fue la esperada.	Se le propone a la empresa en estudio: Buscar otros canales de inversión, como las Cooperativas de Ahorro y Crédito y optar por rentabilizar el dinero de las inversiones.

Fuente: Elaboración propia en base al análisis de la propuesta de mejora del objetivo específico 2

5.2 Análisis de resultado

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.

Según **Huansha (2018), Gomero (2018), Villalón (2019), Carbajal (2019), Parimango (2016), Gavilán (2019), Quispe (2018), Gamboa (2018), Olivera (2019), Rojas (2019)** los autores mencionan en los resultados con respecto al objetivo 1 dan como resultado que financian sus actividades con financiamientos de terceros y lo efectúan mediante un crédito bancario, no bancaria, propio y el leasing como alternativa, es un factor muy importante ya que el préstamo obtenido contribuyó favorablemente en su rendimiento, evidenciando un incremento en el margen de utilidad, gracias al financiamiento obtenido. Asimismo, para **Villalón (2019), Carbajal (2019), Gavilán (2019), Olivera (2019), Rojas (2019), Quispe (2018)** los autores establecen que las

Mype solicitan crédito corto y largo plazo para sus actividades empresariales, hacen un previo análisis de las tasas de interés antes de gestionar el financiamiento. Del mismo modo para **Huansha(2019)**, **Quispe (2018)** menciona que el 33 % de las Mypes solicito un crédito bancario al BCP en donde se cancela una tasa de interés del 20% y 29 % .Finalmente para **Huansha (2019)**, **Carbajal (2019)**, **Rojas (2018)**, **Parimango (2016)**, **Quispe (2018)**, **Gamboa (2018)**, señalan que de la obtención del crédito solicitado lo invirtieron en capital de trabajo, compra de activos fijos y mejora del local.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.

Respecto al financiamiento

En el caso de estudio se aplicó un cuestionario al gerente de la general de la microempresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C., con un total de 16 preguntas abiertas y cerradas, con respecto a las características del financiamiento se puedo obtener lo siguiente: La empresa en mención inicio sus actividades con capital propio, pero para la realización de los proyectos solicita préstamos bancarios, por el monto de \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 18% del Banco Crédito del Perú, dicho crédito es cancelado en corto plazo (12 meses) a su vez este crédito financiero es pagado en cuotas mensuales, este financiamiento fue muy oportuno para la empresa, porque le permito invertir en capital de trabajo, Del mismo modo el gerente considera que el monto obtenido es lo suficiente.

Respecto a la rentabilidad

En el caso de estudio se aplicó un cuestionario, al gerente microempresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C., con un total de 10 preguntas abiertas y cerradas,

con respecto a las características de la rentabilidad se puede obtener lo siguiente: el gerente menciona, que mediante el crédito obtenido logro obtener incrementar su rentabilidad del 10 %, del mismo modo hace mención que uno de los factores determinantes es la buena administración y las estrategias para poder generar más rentabilidad. Asimismo, nos hace mención que la empresa realiza el cálculo correspondiente referido a la rentabilidad, utilizan ratios financieras para saber su productividad, su rentabilidad mejoro en los últimos años por el financiamiento obtenido.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

Respecto al Financiamiento

Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría de los elementos de comparación referente al financiamiento de las MYPE, si coinciden, puesto que en los resultados de los autores. **Huansha (2018), Gomero (2018), Villalón (2019), Carbajal (2019), Parimango (2016), Gavilán (2019), Quispe (2018), Gamboa (2018), Olivera (2019), Rojas (2019)** y la empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C. obtuvieron financiamiento de terceros, esto les permitió sostener su economía y continuar con sus proyectos de inversión, a su vez lo adquieren mediante el crédito bancario. Estos resultados coinciden con los autores **Villalón (2019), Carbajal (2019), Gavilán (2019), Olivera (2019), Rojas (2019), Quispe (2018)** y la empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C. solicitan crédito corto y largo plazo para sus actividades empresariales, hacen un previo análisis de las tasas de interés antes de gestionar el financiamiento. Sin embargo, no coincide con los autores **Huansha (2019),**

Quispe (2018) menciona que el 33 % de las Mypes solicito un crédito bancario al BCP en donde cancela una tasa de interés del 20% y 29 % interés y la empresa en estudio PROJECT SERVICES H&G S.A.C., obtuvo una tasa de interés de 18% del Banco Crédito del Perú por la obtención del préstamo tuvo una tasa más baja. Igualmente coinciden los autores **Huansha (2019), Carbajal (2019), Rojas (2018), Parimango (2016), Quispe (2018), Gamboa (2018)** con la empresa de estudio, puesto que solicitaron crédito con la finalidad de invertir en su capital de trabajo, esto les permitió poder obtener resultados favorables para la empresa.

Respecto a la rentabilidad

Respecto a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, con respecto a la mejora de la rentabilidad, ambos sí coinciden con los siguientes autores **Huansha (2018), Villalón (2019), Carbajal (2019), Parimango (2016)** y la empresa de estudio Project Services H&G S.A.C., menciona que su rentabilidad mejoro en los últimos años por el financiamiento obtenido. Así mismo estos resultados coinciden con **Olivera (2019)** y la empresa Project Services H&G S.A.C., menciona que, mediante el financiamiento, logró incrementar su rentabilidad. De tal modo podemos decir con respecto al cálculo de la rentabilidad no coinciden, el autor nos hace referencia que las constructoras no realizan el caculo correspondiente y la empresa de estudio si los realiza utiliza las ratios financieras. Según los autores **Huansha (2019), Villalón (2019)** estos resultados si coinciden con la empresa en mención que realiza estrategias para poder generar más utilidad por el cual le ha sido de mucha importancia.

5.2.4 Respecto al objetivo específico N°4

Respecto al financiamiento

EL gerente de la microempresa Project Services H&G S.A.C., expresa no estar conforme con la tasa de interés, ya que es muy alta, al mismo tiempo menciono que el crédito fue insuficiente y tuvo que recurrir a a diversas fuentes de financiamiento para poder desarrollar sus objetivos a corto plazo, es por ello que se le propuso lo siguiente:

- Primero se le propuso saber con cuanto uno se debe endeudar, Project Services H&G S.A.C., es una empresa que ha obtenido financiamiento en más de una ocasión, en diversas entidades bancarias y diferentes tasa de interés. De tal modo se debe elaborar un plan para saber cuántas deudas tiene la empresa, del mismo modo saber la cantidad de cada una de ella, saber el estado de las deudas ya sea actual o vencida, saber con certeza la cantidad de dinero que cuenta la empresa y disponible al mes, el cual le será de mucha importancia a la empresa y más factible realizar los pagos a fecha.
- Segundo se le propuso conocer la capacidad de endeudamiento, ya que nos indica hasta qué punto podemos solicitar un préstamo o hasta que cierta cantidad de dinero así mismo nos aseguramos de poder cancelar a tiempo.
- Tercero se le propuso determinar los costos efectivos de financiamiento, la razón primordial es para tomar una decisión de carácter empresarial es medir el costo del dinero y el costo del dinero es el interés. Ante todo, la principal razón y la principal toma de decisiones para toda mypes es determinar el costo efectivo del dinero, más conocida como TEA (Tasa Efectiva Anual)de interés, siguiendo en

ese orden también es de suma importancia los plazos que las entidades financieras nos puedan brindar, porque en el mundo financiero existen financieras que pueden facilitar interesantes plazos para la amortización de las deudas.

Respecto a la rentabilidad

- Se le propone a la empresa en estudio que para mejorar su rentabilidad se debe buscar otros canales de inversión, ya que hoy en día se han organizado muchos sectores de la Micro y Pequeña Empresa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que son entidades supervisadas por la SBS y que proporciona interesantes alternativas de inversión y financiamiento, porque no todo se tiene que ser solamente financiamiento, sino también hay que optar por rentabilizar el dinero de las inversiones del micro empresario, es decir, de los ahorros, certificados a plazo fijo y otras actividades que le puedan generar rentabilidad al dinero, pues el dinero de todo micro empresario tiene que estar en constante rotación, de ahí la importancia también de encontrar no solo fuentes de financiamiento, sino también canales de inversión.

VI. Conclusiones

4.8 6.1 Conclusiones

6.1.1 Respecto al objetivo específico 1.

Se pudo concluir con respecto a los antecedentes consultados dentro de nuestro país, que las características del financiamiento que más destacan en las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción del Perú son las siguientes: Estas recurren al financiamiento de terceros, principalmente al sistema bancario formal, puesto que los intereses son más bajos; estos préstamos fueron en su mayoría a largo plazo, ya que fueron invertidos como capital de trabajo y en menor proporción para la compra de activos fijos y la cancelación de sus pasivos.

Respecto a la rentabilidad la mayoría de las MYPE encuestadas indicaron que el rendimiento de sus negocios mejoró por el crédito obtenido, además mencionan que el factor determinante en la mejora de la rentabilidad de su empresa, fue gracias a la buena administración del uso y distribución del capital

6.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Se logró determinar que la empresa en estudio comenzó con un financiamiento de S/ 100,000.00 soles entre prestamos en entidades bancarias y el capital propio de los socios, siendo la mayoría en las entidades bancarias, quienes otorgaron los créditos a corto plazo, donde generaron un interés del 18% anual. Todo este capital fue invertido en infraestructura y en la mejora de sus activos. En las constructoras para poder ejecutar una obra les da financiamiento las

municipalidades abonando el 10% de adelanto directo y adelanto para materiales el 20% y amortizando mensualmente en su valorización en el tiempo a ejecutar las obras, los cuales adquiriendo activos fijos como maquinarias excavadoras retroexcavadoras motoniveladoras y también implementado las oficinas con las computadoras y entre otros.

Gracias a los financiamientos obtenidos, ha llegado a alcanzar unos índices de rentabilidad favorables con una solvencia y liquidez, que ayudan a mantener en pie a la empresa, y confiando en las licitaciones y su personal de confianza donde se trasladan al lugar de ejecución sea en la costa, sierra y selva.

La empresa en investigación antes de realiza el financiamiento hizo una previa evaluación de ¿para que necesitaría el financiamiento? ¿De qué manera lo invertiría?, La empresa se apoyó gracias a los financiamientos recibidos por parte de los bancos, cajas y de terceros, donde le permitió obtener buenos ingresos y llegar a mantenerse en el mercado a pesar de las competencias existentes.

En conclusión, la empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C, propone a tomar en cuenta una planificación financiera apoyándose en el flujo de efectivo, donde incluye todo lo que es los ingresos y gastos para poder seguir de cerca todos los movimientos que tiene la empresa y mejora de la empresa. La empresa constructora obtiene una buena utilidad ya que viene especificado las utilidades en el expediente técnico de un 9 a 12 % de utilidad neta. , por ende las características de la microempresa de Constructoras PROJECT SERVICES H&G S.A.C. de la provincia de Huamanga, 2021 son las siguientes: En la entidad de caso se pudo

identificar que esta empresa está legalmente formalizada e inscrita en registros públicos, de igual manera respecto a su antigüedad esta organización se constituyó en un periodo no mayor a los 9 años, y sus principales fines de constitución fueron la permanencia en el mercado y la obtención de utilidades en el largo plazo, dentro de este ente se cuenta con empleados de naturaleza perenne y fortuita los cuales son 2 y 30 respectivamente.

6.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Entre las demás empresas que se dedican al rubro constructoras, con respecto a la variable del financiamiento, estas empresas requieren de este medio para poder continuar con sus operaciones y las prestaciones de sus servicios, pero por lo que se ha podido investigar, tiene muchas dificultades a la hora de obtener este financiamiento por el hecho, que se le pone muchas trabas, tal es el caso de los avales crediticios o cartas de fianza.

Se sabe que también las empresas obtienen sus financiamientos internos de sus familiares o de proveedores, donde es un punto de apoyo para continuar con las actividades mientras dura la confirmación de los créditos solicitados a las entidades bancarias.

En cuanto a la rentabilidad llega a ser variable, por el motivo de que el mayor ingreso que estas empresas que obtienen es gracias al estado que existe en nuestro país, y de tal motivo la rentabilidad es variada por cada periodo del año.

6.1.4. Respecto al objetivo específico 4.

Respecto al financiamiento

Se llegó a la siguiente conclusión, se propuso a la micro empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C., que antes de requerir un financiamiento: Se debe conocer la capacidad de endeudamiento, ya que todo ello indica hasta qué punto la empresa puede solicitar un crédito, de tal manera de que tenga la seguridad y certeza de poder pagarla, para esto se debe de elaborar un plan de cuantas deudas tiene la empresa, la cantidad de cada una de ellas, el estado de las deudas ya sea actual o vencida, la cantidad de dinero que se tiene disponible al mes, al seguir cierto método le será más fácil a la empresa realizar los pagos y mantenerse al día.

Respecto a la rentabilidad

Se llegó a la siguiente conclusión, se propuso a la empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C., que para mejorar su rentabilidad se debe buscar otros fuentes de inversión, puesto que en la actualidad se han organizado muchos sectores de la Micro y Pequeña Empresa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, estas proporcionan interesantes alternativas de inversión y financiamiento, se debe optar por rentabilizar el dinero de las inversiones del micro empresario, que le puedan generar rentabilidad al dinero.

6.1.5. Referente al objetivo general:

Se determinó la incidencia del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio: caso empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C. – Ayacucho, 2021 y describen las características de los factores relevantes

del financiamiento de la microempresa de Constructoras Project Services H&G S.A.C., concluyendo que esta empresa cumple con los requisitos para obtener financiamiento de las diferentes entidades, sin embargo, existen puntos como el organigrama institucional, código de ética, el programa de contingencias, las supervisiones respecto a la calidad del servicio, procedimientos para el control de dinero y la evaluación del desempeño los cuales son situaciones que deben de mejorarse para un cumplimiento total y eficiente de este mecanismo que ayuda al cumplimiento de metas organizacionales.

4.9 6.2. Recomendaciones

Se recomienda a las MYPE, optar por el proceso de formalización ya que la informalidad limita el desarrollo económico de las empresas por lo que se muestran deficientes delante de otras, generándoles un problema a la hora de colocar sus servicios y/o bienes en el mercado nacional, al optar por la formalización esto va a generar confianza y credibilidad a sus clientes y a las entidades bancarias a la hora de solicitar un crédito. Así mismo, genera el cumplimiento de obligaciones con la sociedad por lo que el ciudadano sentirá que al pagar sus impuestos estos serán utilizados para mejorar los servicios públicos en el país, y a su vez le da seguridad al adquirir un servicio y/o bien con garantía.

6.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Se recomienda al empresario buscar otras alternativas de financiamiento, principalmente optar por préstamos de familiares o amigos que cobren menores tasas de interés, ya que no se corre los riesgos que se podrían incurrir en una

entidad bancaria. De no ser posible se recomienda optar por las entidades bancarias, previo análisis de las tasas de interés y recurrir especialmente a las que brinden menores tasas de interés, puesto que si eres un cliente potencial, serán menores los intereses cobrados, y a su vez mejora el récord crediticio, siempre haciendo el previo análisis acerca de las tasas de interés que los bancos ofrecen, antes de adquirir el préstamo, ya que estas están fijadas en relación al monto y al tiempo de adquisición; se debe solicitar una suma de acuerdo a la capacidad de pago y de acuerdo a las necesidades.

6.2.3 Respecto al objetivo específico 3

Se recomienda a los microempresarios y al empresario de PROJECT SERVICES H&G S.A.C., crear en su interior de su empresa un área de seguimiento al préstamo que se ha adquirido, para garantizar que este sea invertido únicamente en la empresa y de esta manera adquirir resultados positivos que generen ingresos y así lograr cancelar los pagos del préstamo a tiempo.

Referencias bibliográficas

Aguirre, L., y Romero, F. (2016). *Manual de financiamiento para empresas*. Guayaquil, Ecuador: Ediciones Holguín S.A.

<https://cooldocsprime.com/users/28/287/doc/Manual%20de%20Financiamiento.pdf>

Amaiquema, F. et al. (2019). Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica. *Revista Conrado*, 15(70), p.4.

<http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v15n70/1990-8644-rc-15-70-354.pdf>

Arroyo, P. et al. (2020). *Finanzas empresariales: Enfoque práctico*. Lima, Perú: Fondo editorial de la universidad de Lima.

Asbanc. (2018). *Financiamiento al sector construcción*.

<https://proactivo.com.pe/wp-content/uploads/2018/04/Asbanc-Semanal-281.pdf>

Banco Base. (2016). *La importancia del financiamiento para hacer crecer tu negocio*.

<https://blog.bancobase.com/la-importancia-del-financiamiento-para-hacer-crecer-tu-negocio>

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2021). *Glosario de términos económicos/ tasa de interés activa*.

<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>

www.bcrp.gob.pe. (2018).

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Metodologica/GuiaMetodologica-02.pdf>

Buján, P. (2018). *Mercados financieros*.

<https://www.encyclopediainanciera.com/mercados-financieros.htm>

Campos, J. (2017). *Finanzas II (Finanzas Corporativas)* (tesis de pregrado) Universidad Nacional Autónoma de México.

http://www.fcaenlinea.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC_1529_02027_A_FinanzasII_V1.pdf

Cámara Peruana de la Construcción (Capeco). (2019). *El sector construcción alcanzó su mejor desempeño en cinco años*.

<http://semanaeconomica.com/article/sectores-y-empresas/conectividad/328785-capeco-el-sector-construccion-alcanzo-su-mejor-desempeno-en-cinco-anos/>

Carbajal, E. (2019) Principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018.

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/10824>

Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Tipos de financiamiento*.

<https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/686-financiamiento/>

Enciclopedia de Clasificaciones. (2017). *Definición de financiamiento*.

<https://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

Enciclopedia Económica. (2019). *Fuentes de financiamiento*.

https://enciclopediaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento/#Importancia_de_las_fuentes_de_financiamiento

Europa, (2019). *Financiación de la UE*.

https://europa.eu/european-union/about-eu/funding-grants_es

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL). (2020). *Economía peruana caería 3,7% este año por efecto del Covid-19*.

<https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2020/09/200413.pdf>

Gamboa, A. (2018) Características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector constructoras del Perú: Caso de la empresa Ergobras S.A.C-Ayacucho, 2018

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/24197>

García, I. (2017). *Definición de financiamiento*.

<https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>

García, I. (2017). *Definición de rentabilidad*.

<https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>

Gavilán, K. (2019) El control interno, financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresa, del sector servicios del Perú: caso Consultoría de Obras Felita S.A.C. de la provincia de Huanta, 2018.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14860>

Gomero, P. (2018) Importancia de la rentabilidad en el área financiera de las mypes, sector servicios, rubro constructoras, del distrito y provincia de Pomabamba, período 2015.

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/3419>

- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Estados Unidos: BID.
- <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-definanciamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Huamán, V. (2016). *Documentación Mercantil y Redacción*. Ancash, Perú: Edigraber SAC.
- http://www.sancristoballibros.com/libro/documentacion-mercantil-y-redaccion_15549
- Huansha, L. (2018) *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de Llamellín, 2017*
- <https://hdl.handle.net/20.500.13032/5049>
- Ley N° 26702 (1996). *Texto concordado de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros*.
- http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/20190201_Ley-26702.pdf
- Lizarzaburu, E. et al. (2020). *Introducción a las finanzas*. Valladolid, España: Ediciones Universidad de Valladolid.
- <https://uvadoc.uva.es/handle/10324/41183>
- López, C. (2019). *Fuente de financiamiento*.
- <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

- Lozada, A., et al. (2019). *Introducción a la administración / Manual del estudiante*.
Universidad de San Martín de Porres.
<https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-I/MANUALES/II%20CICLO/INTRODUCCION%20A%20LA%20ADMINISTRACION.pdf>
- Marco, F., y Loguzzo. (2016). *Introducción a las gestión y administración en las organizaciones 2ª. ed.* Buenos Aires, Argentina: Universidad Nacional Arturo Jauretche.
<http://biblioteca.unaj.edu.ar/wp-content/uploads/sites/8/2017/02/Introduccion-gestion-y-administracion-organizaciones.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2020). *FAE-MYPE amplía hasta S/ 4 000 millones las líneas de crédito garantizadas para MYPE*.
https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101108&view=article&catid=100&id=6380&lang=es-ES
- Muñoz, A. (2016) Aplicación de un modelo de planificación financiera en pequeñas y medianas empresas constructoras en Chile. Universidad del Bío-Bío-Chile.
<http://repobib.ubiobio.cl/jspui/handle/123456789/1697>
- Oliva, C. (2016). La teoría contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cofín Habana*.
<http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>

- Olivera, I. (2019) *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.
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/16526>
- Palomino, J. et al. (2017). *Análisis macroeconómico del sector construcción en el Perú. Quipukamayoc*, 25(47),
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13807/12239>
- Pampillón, F. et al. (2017). *Sistema financiero en perspectiva*. Madrid, España: UNED – Universidad nacional de educación a distancia.
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=4824234&ppg=59>
- Parimango, L. (2016) *El leasing como alternativa de financiamiento y su efecto en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2016*.
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/9974>
- Peñaranda, C. (2019). *MYPE con poco acceso al financiamiento*.
<https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>
- Ponce, O. et al. (2019). *Introducción a las finanzas*. Alzamora, España: Área de Innovación y Desarrollo, S.L. <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>

- Quispe, J. (2018) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, Caso Empresa Corporación Aron S.A.C. Huamanga, 2016.
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/22253>
- Roca, W. (2018) Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso Ahren contratistas generales SAC-Ayacucho, 2018.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/21709>
- Rodríguez, J. (2019). *Mercado de capitales: ¿Qué es y para qué sirve?*
<https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4153712-mercado-capitales-que-para-sirve>
- 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
<https://hdl.handle.net/20.500.13032/18138>
- Raffino, M. (2019). *Empresa. Argentina.*
<https://concepto.de/empresa/>
- Rodríguez, J. (2019). *Mercado de capitales: ¿Qué es y para qué sirve?* Recuperado de
<https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/4153712-mercado-capitales-que-para-sirve>
- Sánchez, B. (2017). Las Mypes en Perú: Su importancia y propuesta tributaria.
Universidad Nacional Mayor de San Marcos, 1, 5.

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433/4>

665

SUNAT. (2018). Régimen laboral de la micro y pequeña empresa. Sunat.

<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/regimenLaboral.html>

SUNAT. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad,

Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO

SUPREMO No 007-2008-TR. (2001).

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2019). Tasa de interés promedio del

Sistema Bancario. Perú:

<http://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPportal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/MYPE/normasLegales.html>.

Torres, A. et al. (2017). Financiamiento utilizado por las Pequeñas Y Medianas

Empresas ferreteras. *CICAG*. (14), p.292. p.294.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6430961>

Villalón, M. (2019) Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa

Quick Construction S.A.C, 2017

<https://hdl.handle.net/20.500.13032/11995>

Anexos

Anexo 1:Modelo de fichas Bibliograficas

Autoría:	Editorial:
Título:	Ciudad, país:
Año:	Número de página:
Resumen:	
Número de edición:	
Url:	

Anexo 2: Instrumento de recolección de datos.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO APLICADO AL GERENTE DE LA EMPRESA EN ESTUDIO.

“La finalidad del presente cuestionario es recoger información de la empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C., para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Servicios Del Perú: Caso Empresa Project Services H&G S.A.C. – Ayacucho, 2019. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; se le agradece su colaboración.”

Nombre y Apellido : Romel Huaña Ramos

Cargo : Gerente General

Fecha : 21-02-2022

Encuestador(a) : Huallpa Vicaña, Getrudes

INSTRUCCIONES: Marcar con una “X” solo la alternativa correcta.

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL

1. Edad del representante de la empresa:.....³⁵.....
2. Sexo
 - Masculino
 - Femenino
3. Grado de instrucción:
 - Sin instrucción
 - Primaria incompleta
 - Primaria completa
 - Secundaria incompleta
 - Secundaria completa
 - Superior universitaria incompleta
 - Superior universitaria completa

4. Estado Civil
 Soltero ()
 Casado (X)
 Conviviente ()
 Viudo ()
 Divorciado ()
5. Profesión: Ing.: Agrónomo Ocupación:
6. Cargo que desempeña en la empresa: Gerente General
7. Tiempo que desempeña el cargo: 12 años

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA

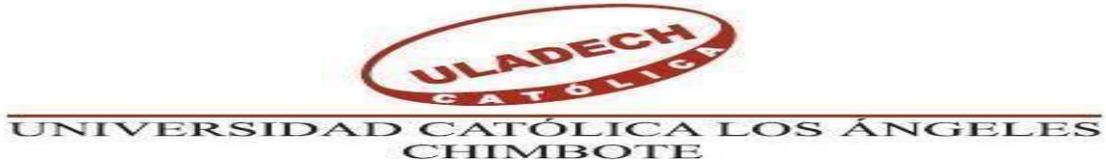
8. Giro del negocio: construcción y ejecución de obras
9. Tiempo de antigüedad de la MYPE: 11 años
10. Formalidad de la empresa:
 a) Formal
 b) Informal
11. ¿su empresa se encuentra registrada en la REMYPE?
 Si (X) No ()
12. Años de permanencia en el rubro
 a) De 1 – 3
 b) De 3 – 6
 c) De 6 – 9
 d) De 9 – a más
13. Número de trabajadores permanentes: 10
14. Número de trabajadores eventuales: 20
15. Motivos de formación de la empresa:
- a) Maximizar ingresos (X)
 b) Generar empleo familiar ()
 c) Subsistir ()
 d) Otros ()
16. ¿Con que tipo de recursos inicio su negocio?
 a) Capital propio
 b) Préstamo de terceros formales
 c) Préstamo de terceros informales

DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

1. ¿Recibe algún tipo de crédito para ejecutar su actividad empresarial?
 a) Si (X) No ()
2. ¿El crédito que obtuvo fue interno o externo?
 a) Interno: Recursos de socios Externo: terceros Instituciones Financieras
3. ¿Si usted obtuvo el crédito de manera externa cual fue?

- a) Caja municipal b) Cooperativa Bancos
4. ¿Cuál es la que entidad bancaria en donde obtuvo el financiamiento?
 a) Banco Continental BBVA Banco Crédito del Perú BCP c) Scotiabank
5. ¿El crédito que recibió fue a largo o corto plazo?
 a) Largo plazo Corto plazo
6. ¿Cuántas veces al año pide usted un crédito financiero?
 1 b) 2 c) 3
- 7.- ¿Usted planificó y analizó para pedir el crédito?
 Si b) No
8. ¿Usted realiza sus pagos puntualmente a los bancos financieros?
 Si b) No
9. ¿Usted cree que la tasa de interés es justo y razonable?
 Si b) No
10. ¿Cuál es la tasa de interés cobrada por el crédito?
 a) 15 % 18 % c) 19 % d) 20 % e) 30 %
11. ¿Cuánto tiempo de plazo le dio para la devolución del crédito?
 a) 6 meses 1 año c) 2 años
12. ¿En qué lo ha utilizado el crédito financiero que obtuvo?
 a) Inversión b) Materiales Capital de trabajo
13. ¿Cuánto fue el monto del crédito solicitado?
 a) 50,000.00 b) 80,000.00 100,000.00 d) Más
14. ¿Piensa usted que el estado debe de otorgar créditos directos?
 Si b) No
15. ¿El crédito financiero contribuyó al crecimiento de rentabilidad de su empresa?
 Si b) No
16. ¿Cree usted que el financiamiento obtenido para su empresa fue suficiente para alcanzar sus objetivos planteados?
 Si b) No
- DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA**
17. ¿Conoce el termino rentabilidad?
 Si b) No

Anexo 3: Consentimiento informado.



"AÑO DEL BICENTENARIO DEL PERÚ: 200 AÑOS DE INDEPENDENCIA"

Ayacucho, 07 de diciembre del 2022

Sr. : Romel Huaña Ramos

Gerente General De La Empresa PROJECT SERVICES H&G S.A.C.

Solicito : PERMISO PARA REALIZAR TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Getrudes Huallpa Vicaña, identificada con D.N.I. N° 47302311, domiciliada en el Distrito Andres Avelino Caceres Dorregaray Mza. B – lote 6 – Huamanga - Ayacucho, debido respeto me presento y expongo:

Que, por motivo de la realización del proyecto e informe e tesis de la carrera de contabilidad para la obtención de mi título profesional, es que solicito a usted el permiso para efectuar la investigación y se me brinde las facilidades para poder ejecutar todas las etapas de mi proyecto de tesis titulada “CARACTERIZACIÓN DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA “EMPRESA PROJECT SERVICES H&G S.A.C., AYACUCHO Y PROPUESTA DE MEJORA 2021”, en la empresa que usted dirige.

Por lo expuesto ruego a usted acceder a mi petición.

Atentamente;



HUALLPA VICANA/GETRUDES
DNI: 47302311

ESTUDIANTE



ROMEL HUAÑA RAMOS
GERENTE GENERAL

GERENTE GENERAL

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS



Excluir citas	Activo	Excluir coincidencias	< 4%
Excluir bibliografía	Activo		