



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA  
“CORPORACIÓN ALMENDRA” S.A.C. RUBRO  
CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE  
INDEPENDENCIA, PROVINCIA DE HUARAZ, 2019**

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

**AUTORA**

**GIRALDO CÓRDOVA, EMILIA CELIA  
ORCID: 0000-0002-2753-7663**

**ASESOR**

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS  
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ  
2020**

## **TÍTULO DE LA TESIS**

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Micro Empresa “Corporación Almendra” S.A.C. rubro construcción del distrito de Independencia, provincia de Huaraz, 2019

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Giraldo Córdova, Emilia Celia

ORCID: 0000-0002-2753-7663

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

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias  
Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Huaraz, Perú

### **JURADO**

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

## **JURADO DE SUSTENTACIÓN**

Salinas Rosales, Eladio Germán  
ORCID: 0000-0002-6145-4976  
**Presidente**

Broncano Osorio, Nélica Rosario  
ORCID: 0000-0003-4691-5436  
**Miembro**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza  
ORCID: 0000-0001-7876-5992  
**Miembro**

Suárez Sánchez, Juan de Dios  
ORCID: 0000-0002-5204-7412  
**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios, por la vida, por la sabiduría y fortaleza en todo momento de mi vida.

A mis padres, y a toda mi familia por ser el motor en mi crecimiento personal y profesional.

A todas aquellas personas que hicieron posible la realización de este trabajo de investigación.

Emilia Celia.

## **Dedicatoria**

Con el cariño y humildad, dedico a mis padres, esposo e hijo por alentarme para conseguir la meta trazada y continuar luchando frente a las adversidades.

Emilia Celia.

## Resumen

La investigación planteada en la presente tesis fue: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019? El objetivo fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019. El estudio fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, el diseño fue descriptivo simple, con una población de 06 y la muestra censal de 06, la técnica que se empleo fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Los resultados permitieron determinar que el 83% recurren al financiamiento mediante créditos, mientras el 83% afirman realizar inversión estratégica; así mismo, ninguno no utilizó el Factoring, Leasing, Hipoteca y apalancamiento por desconocimiento sus ventajas. En cuanto a la rentabilidad financiera el 67% consideran evaluar la rentabilidad para dar valor a su empresa. Finalmente, se concluye que la propuesta de mejora para emplear los instrumentos financieros se debe estructurar nuevas formas de financiamiento que permita lograr establecer objetivos y fortalecer la inversión estratégica para el logro de los objetivos al mediano y largo plazo; así mismo, impulsar el análisis de la rentabilidad a partir del manejo de ratios que permiten evaluar el retorno de la inversión, esto permitirá tomar decisiones de manera adecuada y oportuna orientadas hacia proyectos cuya rentabilidad supere su costo del capital.

**Palabras clave:** financiamiento, propuestas de mejora, rentabilidad.

## **Abstract**

The research proposed in this thesis was: What are the proposals to improve the relevant factors of financing and profitability of the micro-enterprise “Corporación Almendra” S.A.C. Construction of the Independencia District, Huaraz Province, 2019? The objective was: Determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the micro company "Corporación Almendra" S.A.C. Construction of the District of Independencia, Province of Huaraz, 2019. The study was quantitative and descriptive level, the design was simple descriptive, with a population of 06 and the census sample of 06, the technique used was the survey and its instrument was the questionnaire. The results allowed determining that 83% resort to credit financing, while 83% affirm that they make strategic investment; Likewise, none did not use Factoring, Leasing, Mortgage and leverage due to ignorance of its advantages. Regarding financial profitability, 67% consider evaluating profitability to give value to their company. Finally, it is concluded that the improvement proposal to use the financial instruments should structure new forms of financing that allow to achieve the establishment of objectives and strengthen the strategic investment to achieve the objectives in the medium and long term; Likewise, promote the analysis of profitability from the management of ratios that allow evaluating the return on investment, this will allow making decisions in an appropriate and timely manner oriented towards projects whose profitability exceeds their cost of capital.

**Keywords:** financing, improvement proposals, profitability.



## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Carátula.....	1
Título de Tesis: .....	2
Equipo de trabajo .....	3
Jurado de sustentación .....	4
Agradecimiento.....	5
Dedicatoria.....	6
Resumen.....	7
Abstract.....	8
Índice .....	8
Índice de Tablas .....	10
Índice de Figuras.....	11
I. Introducción .....	12
II. Revisión de literatura .....	19
III. Hipótesis .....	53
IV. Metodología .....	54
4.1. Diseño de investigación .....	54
4.2. Población y muestra .....	55
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores .....	56
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	57
4.5. Plan de análisis .....	57
4.6. Matriz de consistencia.....	58
4.7. Principios éticos .....	59
V. Resultados .....	61
5.1. Resultados .....	61
5.2. Análisis de resultados.....	69
VI. Conclusiones y recomendaciones .....	79
6.1. Conclusiones .....	79
6.2. Recomendaciones.....	82
Aspectos complementarios .....	82
Referencias bibliográficas.....	84
Anexo 1: Cuestionario.....	92
Anexo 2: Figuras .....	94
Consentimiento informado.....	109

## Índice de Tablas

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla 1 <i>Solicitan Financiamiento a Corto Plazo para Financiar su Micro Empresa</i> .....	61
Tabla 2 <i>Solicitan Financiamiento a Largo Plazo para Financiar su Micro Empresa</i> .....	61
Tabla 3 <i>Solicitan Financiamiento Mediante Créditos Bancarios</i> .....	62
Tabla 4 <i>Solicitan Financiamiento Mediante Línea de Crédito para Financiar la Micro Empresa</i> .....	62
Tabla 5 <i>Solicitan Financiamiento Mediante el Factoring para Financiar la Micro Empresa</i> .....	63
Tabla 6 <i>Solicitan el Financiamiento Mediante Leasing para Financiar la Micro Empresa</i> .....	63
Tabla 7 <i>Solicitan el Financiamiento Mediante Hipoteca para Financiar la Micro Empresa</i> .....	64
Tabla 8 <i>Solicitan el Financiamiento Mediante el Apalancamiento para Financiar la Micro Empresa</i> .....	64
Tabla 9 <i>Realizan el Financiamiento Mediante Inversión de Renovación para Financiar la Micro Empresa</i> .....	65
Tabla 10 <i>Realizan el Financiamiento Mediante Inversión Estratégica para Financiar la Micro Empresa</i> .....	65
Tabla 11 <i>Cuentan con la Rentabilidad Financiera</i> .....	66
Tabla 12 <i>Cuenta con la Rentabilidad Económica</i> .....	66
Tabla 13 <i>Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre la Inversión</i> .....	67
Tabla 14 <i>Realizan el Ratio de Rentabilidad Neta del Activo</i> .....	67
Tabla 15 <i>Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre el Patrimonio</i> .....	68

## Índice de Figuras

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Figura 1 <i>La Micro Empresa del Sector Construcción Realiza el Financiamiento a Corto plazo.</i> .....	94
Figura 2 <i>La Micro Empresa del Sector Construcción Realiza el Financiamiento a Largo Plazo.</i> .....	95
Figura 3 <i>Obtienen Financiamiento Mediante Créditos Bancarios para la Organización de la Micro Empresa.</i> .....	96
Figura 4 <i>Obtienen Financiamiento Mediante Línea de Crédito para Organizar la Micro Empresa.</i> .....	97
Figura 5 <i>Obtienen Financiamiento Mediante el Factoring.</i> .....	98
Figura 6 <i>Obtienen el Financiamiento de Leasing</i> .....	99
Figura 7 <i>Financian su Micro Empresa Mediante la Hipoteca.</i> .....	100
Figura 8 <i>Financian su Micro Empresa Mediante el Apalancamiento.</i> .....	101
Figura 9 <i>Realizan el Financiamiento con Inversión de Renovación.</i> .....	102
Figura 10 <i>Realizan el Financiamiento con Inversión Estratégica.</i> .....	103
Figura 11 <i>Si Cuentan con Rentabilidad Financiera.</i> .....	104
Figura 12 <i>Si Cuentan con Rentabilidad Económica.</i> .....	105
Figura 13 <i>Si Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre la Inversión</i> .....	106
Figura 14 <i>Si Realizan el Ratio de Rentabilidad Neta del Activo</i> .....	107
Figura 15 <i>Si Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre el Patrimonio.</i> .....	108

## **I. Introducción**

La investigación denominada: “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S. A. C. Rubro construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019”, cuyo objetivo general fue determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S. A. C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, se ha desarrollado según las normas y procedimientos que rigen la actividad investigativa y bajo la línea de investigación aprobada por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote para la Escuela Profesional de Contabilidad.

Las empresas vienen experimentando cambios geopolíticos, económicos y tecnológicos, pues afectando las posibilidades de crecimiento como también generando el menor dinamismo en el desarrollo empresarial regional y nacional e internacional; y al mismo tiempo se generan nuevos espacios que pueden ser aprovechados como las nuevas demandas de Desarrollo Sostenible y agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible frente a la representación de desafíos y oportunidades para que los países de América Latina puedan encarar con una visión de desarrollo justo y sostenible (Dini y Stumpo, 2018).

El Perú está constituido por más de 99% de unidades empresariales, los cuales generan el 85% de puestos de trabajo, creando el 40% de PBI aproximadamente. Es fundamental, hablar que las micro empresas son generadores de empleos, sino también contribuyen a la transformación económica del país al

encontrarse inscrito en forma legal y tributaria, según régimen que se encuentra las micro empresas; por esta razón, se dice que la contribución de las micro empresas es un aspecto muy fundamental en la economía dinámica del país, debido a su alta tasa de concentración y grado de emprendimiento estratégico y innovador para generar ventajas competitivas en el mercado dinámico contextual.

Por otro lado, encontramos la informalidad laboral que representa el 72% del total de MYPE. De esta manera encontramos que sólo el 10% de MYPE acceden al sistema financiero formal, a pesar que la empresa accede a una asistencia técnica de parte del estado peruano mediante el programa “Tu Empresa”, puesto que las micro empresas pueden acceder a beneficios mediante los programas que se encuentra en cada uno de los sectores empresariales de la región y provincia, esto permita dinamizar la economía en el distrito de independencia de la provincia de Huaraz puesto que las micro empresas son la base en nuestra sociedad en la generación directa de empleos. Las micro empresas para sobre salir están adoptando una serie estrategias e instrumentos para afrontar los efectos de la crisis económica, optando a otros emprendimientos como el negocio. Pues, nuestras autoridades nacionales, como también regionales y locales de últimos años no han realizado proyectos de fortalecimiento para incentivado a los empresarios ya existentes, de igual manera a los nuevos emprendedores, ya que necesitan cursos de capacitación y asistencia técnica sostenida para desarrollarse e impulsarse en una cultura empresarial, evitándose de los privilegios personales.

Las micro empresas desempeñan un rol fundamental en nuestra economía nacional, regional y local; por eso la preocupación de las autoridades políticas y de la

sociedad civil, es generar una serie de disposiciones adecuadas para apoyar a las empresas estableciendo el pago de intereses, como los microcréditos puedan ser utilizados como una herramienta para luchar contra la pobreza a través de concesión de pequeños créditos de modo las microempresas puedan iniciar su crecimiento y abrirse para el beneficio del país (Lacalle-Calderón, 2002).

En la Región Ancash, la informalidad empresarial es en 80% de las micro y micros empresas (Hernández, 2019), siendo un alto índice de informalidad debiéndose a la poca presencia del estado. De 2017 a 2018 se crearon 55 000 MYPE, de los cuales 5000 MYPE llegaron a ser formales, puesto que la gran parte de MYPE se forman por emoción y la desinformación ocasionando, ya que cierran al finalizar el año de su creación por deficiencias en su formación. Por eso, las microempresas deben tener conocimiento sobre los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad para mantener y continuar sus actividades empresariales; así como también solicitando las diferentes fuentes de financiación a corto, mediano y largo plazo; pero sabiendo que estas entidades financian con una tasa de interés alta donde no le conviene a las microempresas, simplemente no acceden (InkariPerú, 2018).

Hace aproximadamente más de 08 años, la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. del rubro construcción inicio sus actividades con rigor, creando expectativas; sin embargo, con el transcurrir de los años y debido a la demanda de las microempresas informales viene afrontando competencias en el mercado, para ello recurre financiarse a entidades bancarias mediante el financiamiento a corto y largo plazo, y de esa manera tomar decisiones de inversión estratégica para el logro de sus objetivos propuestos.

En relación a los factores relevantes del financiamiento, la micro empresa para poder tener mejoras en su crecimiento y desarrollo empresarial deben conocer sus ventajas y desventajas de los instrumentos financieros, de esa manera acceder a los beneficios financieros que ofrecen las entidades; así mismo, tomar decisiones de inversión para implementar proyectos o programas que apoyen el desarrollo o implementarse de maquinarias. Puesto que, para el financiamiento de unidades nuevas o renovación de maquinarias, es necesario que el recurrente tenga respaldo de una empresa similar, así como también contar con un aporte inicial para poder viabilizar las solicitudes.

Respecto a los factores relevantes de rentabilidad, la micro empresa debe evaluar su rentabilidad financiera y económica identificando puntos débiles para proponerse objetivos para mejorar y desarrollar capacidades para un mayor rendimiento de la micro empresa en estudio.

El problema fue: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019? Y como objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019. Así mismo, los objetivos específicos establecidos son:

- Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de fuentes de financiamiento de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.

- Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los instrumentos financieros de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los factores de inversión de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los ratios de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.

El trabajo de investigación se justifica porque las MYPE en los países en proceso de desarrollo enfrentan diferentes problemas que limitan la continuidad de sus operaciones; en algunos casos están interrumpidas sus actividades y en los casos más extremos se encuentran en quiebra. Por tanto, es fundamental, ya que se pretende analizar y determinar las propuestas de mejora del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa, sobre todo generar una visión de adoptar nuevos mecanismos para optimizar la rentabilidad en las empresas en investigación y favoreciendo el progreso y desarrollo de su organización.

Desde el punto de vista teórica, la presente investigación se basó en las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad, analizando las existencias para ser empleadas para el desarrollo de la investigación,



el cual permitirá orientar nuevas perspectivas siendo un aporte innovador y contextualizado desde el campo científico, a base de las teorías de diversos autores considerados como antecedentes de estudio relacionados a las variables.

En el aspecto práctico de la investigación busca proponer una propuesta de mejorar la micro empresa en estudio, basándose en factores relevantes del financiamiento y rentabilidad. Por una parte, las micro empresas por su presencia en nuestra localidad son generadores de empleo y multiplicadores de renta; y por otra parte, las entidades de intermediación financiera que son la fuerza que apoyo a la mejora de la economía de las empresas, sobre todo de nuestra región.

Desde el aspecto metodológico de la investigación se empleó técnica de la encuesta para la recolección de los datos mediante del instrumento cuestionario aplicado a los colaboradores de la micro empresa, cuya representación se realizó en una tabla de frecuencias y figuras, y su análisis de resultados. Y los principios éticos de la investigación se mantuvieron presente antes, durante y después de la investigación.

El estudio está delimitado en el contexto de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro construcción del distrito de Independencia y con delimitación temporal del año 2019.

A partir de los resultados se determinó que el 83% recurren al financiamiento a través de créditos, pues manifiestan haber financiado para aumentar el capital, mientras el 83% afirman realizar inversión estratégica y el 17% realizan inversión de renovación; así mismo, ninguno no utilizó el Factoring, Leasing, Hipoteca y

apalancamiento por desconocimiento sus ventajas. En relación a la rentabilidad financiera el 67% afirmaron evaluar la rentabilidad para dar valor a su empresa y resto desconocen.

En conclusión, hemos determinado las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; considerando que es pertinente recurrir a nuevas y modernas formas de financiamiento para alcanzar mayores índices de rentabilidad, pues la micro empresa se financia a corto plazo para aumentar su utilidad y desarrollarse como empresa; con la toma de decisiones de inversión siendo una inversión estratégica, obteniendo una rentabilidad económica por el financiamiento y realizando operaciones eficientes sobre ratios de rentabilidad; así mismo, es pertinente proponer a la microempresa para que se financie también mediante Factoring, Leasing, hipoteca y apalancamiento, pues no están utilizando estas formas de financiamiento.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **2.1.1. Internacionales**

Bustamante (2016) en su tesis titulada Los costos en la construcción y la rentabilidad de Ópalo Constructora CÍA. LTDA. Cuyo objetivo fue: estudiar la relación de los costos de construcción y la rentabilidad de la compañía, disminuyendo el desperdicio de material y asignar correctamente los costos en la construcción. El tipo de investigación fue cuantitativo, diseño descriptivo; la muestra fueron 29 personas utilizando la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Conclusión: actualmente no se asignan costos razonables en la construcción, esto se ha venido produciendo ya que no realizan una planificación en el presupuesto del diseño y construcción es por ello que no se ha diferenciado claramente las cuentas de costos, ya que existe un manejo empírico por parte del personal administrativo y contable, ocasionando así la existencia de errores en el control de uso de materiales por parte del encargado, lo que acarrea como consecuencia el inadecuado manejo de materiales en las diferentes etapas de la construcción.

Gonzales (2013) en su estudio titulado: “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del comercio en el Municipio de Querétaro”. Como objetivo tuvo determinar el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del comercio en el Municipio de Querétaro Presentado para obtener el grado de Maestro en Administración, la investigación fue de tipo cuantitativo-nivel descriptiva, la cual requirió de la recolección y análisis de datos

numéricos, utilizando para tal fin una muestra probabilística, con muestreo aleatorio simple la cual permitió la obtención de la muestra estadística representativa de la población de interés de estudio, El tipo de investigación fue transversal, el método utilizado para la aplicación de las encuestas fue de manera personal directa cara, contactando a los encuestados dentro de las instalaciones del mercado municipal Josefa Ortiz de Domínguez denominado la cruz en el Municipio de Querétaro. Con la finalidad de determinar la muestra y tomar la decisión con respecto a qué elementos y unidades de la población se incluyeron para la realización del estudio, se procedió a tomar una muestra probabilística de acuerdo al apéndice D tabla D1: Determinación números aleatorios, a partir de los 174 locatarios con características similares dentro del mercado municipal Josefa Ortiz de Domínguez denominado La cruz, aplicando el muestreo aleatorio simple para llevar a cabo físicamente la selección, implementando la aleatorización de números con el propósito de contrarlar los efectos de sesgo estadístico y conformar una muestra confiable y representativa de la población de estudio. Los resultados obtenidos indican que seis de cada 10 locatarios manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y cuatro de cada 10 obtuvieron créditos para el negocio, seis de cada 10 solicitaron financiamientos personales y los utilizaron dentro del negocio, así como también tres de cada 10 de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y únicamente dos de cada 10 manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. Asimismo se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para la incrementar la rentabilidad de las MYPE debido a las proyecciones de caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa, se pueden aprovechar las ventajas del apalancamiento financiero.

González (2014) en su tesis de estudio titulada: “La gestión financiera y el acceso al financiamiento de la MYPE del sector comercio en la ciudad de Bogotá” en la universidad de Guayaquil; teniendo como objetivo general, determinar la vinculación entre la gestión financiera y el acceso al financiamiento en las MYPE del sector comercio de Bogotá; siendo como metodología de estudio empleado fue cuantitativa y documental; llegando a la siguiente conclusiones: considerando a los estudios realizado respecto a las principales problemáticas de las MYPE a nivel nacional y latinoamérica, se observo que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera, el estudio fue centrado en abordar dicho problemática a partir de una perspectiva interna, es decir para abordar sobre las problemáticas de MYPE, seleccionó como variable a gestión financiera, ya que las organizaciones constituyen una de las causas más relevantes que se limitan al accesos a las entidades financieras. De esta forma, las variables estudiadas son la gestión financiera y financiamiento, desarrollado a partir de las diferentes fuentes de información y un análisis financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá en el periodo 2008 a 2013.

### **2.1.2. Nacionales**

Apacclla & Rojas (2016) desarrollaron un trabajo de investigación acerca de: Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. Lograron el siguiente objetivo: Especificar cómo las estrategias de financiamiento influyen en la rentabilidad de las

empresas constructoras de la Provincia de Huancayo. En la metodología indica que el tipo de investigación fue aplicada, nivel descriptivo, utilizó los métodos; inductivo, deductivo; con un diseño descriptivo simple. La muestra censal estuvo conformada por 80 trabajadores. Utilizando el cuestionario como instrumento de medición y la encuesta como técnica. Resultados: el 75% de encuestados afirmaron que la mayoría de las empresas constructoras de Huancayo solicitaron créditos a las empresas financieras bancarias, el 82% de la muestra opinaron que las MYPE Constructoras solicitaron crédito a corto y mediano plazo. Concluyeron: La estrategia que utilizó cada empresa constructora, fue muy importante porque les ayudó en elevar sus ingresos y obtener mayor utilidad.

Ayre & Chocce (2016) desarrollaron un trabajo de investigación acerca del Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Tuvieron como objetivo: Describir cómo el apalancamiento financiero incide en el crecimiento económico en las empresas constructoras de la Ciudad de Huancayo. La investigación fue de tipo aplicada, con un diseño descriptivo simple, no experimental y transversal. La población muestral fue igual a 120 Directivos y Trabajadores de empresas constructoras; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento para la colecta de datos fue el cuestionario. Resultados: El 65% de encuestados afirmaron que las empresas constructoras solicitaron un apalancamiento financiero a las instituciones bancarias, para reflotar sus empresas, el 70% opinaron que el financiamiento contribuyó al crecimiento económico de las MYPE, el 88% indicaron que el apalancamiento financiero consolidó mejor la organización financiera. Concluyeron: El apalancamiento con el

apoyo financiero bancario y el financiamiento interno de los socios permite consolidar la organización financiera de las MYPE Constructoras de Huancayo.

Olivera (2020) en su tesis titulada: Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019. Cuyo objetivo fue: Identificar las características de financiamiento, rentabilidad y tributación en la Micro y Pequeña Empresa del rubro construcción. Metodología: fue de enfoque cualitativo y diseño descriptivo; se utilizó el método bibliométrico y como técnica el análisis documental, los instrumentos de recolección de datos fueron las fichas; que sirvieron para la recolección de datos de los archivos de la empresa. Resultados: la codificación y decodificación permitió determinar que la empresa cumple con los requisitos exigidos por las fuentes financieras bancarias y no bancaria; cuando accede a un crédito, sea de largo o de corto plazo. Conclusión: referente a la rentabilidad la empresa se descuida en realizar el cálculo contable de sus ingresos y sus ganancias; hecho que no le permite establecer con claridad, cuanto fue el monto del financiamiento y que rentabilidad obtuvo en el año fiscal y cuál fue el monto de la tributación que pagó a nivel del Gobierno Central y Local.

Rujel (2017) realizó un estudio acerca de: Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016. El objetivo que alcanzó fue: Especificar la influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú y en la constructora AESMID. Metodológicamente el diseño fue descriptivo simple, no experimental y transversal y de caso. Como técnica se utilizó la encuesta y como

instrumento de medición el cuestionario estructurado; la población muestral estuvo conformada por 16 personas, trabajadores de la empresa. Resultados: El 80% de trabajadores tenían conocimiento del préstamo que la empresa solicitó a la Caja Sullana, por un importe de S/. 80,000.00, el 75% afirmaron que un financiamiento tiene efectos positivos en la rentabilidad de la empresa, el 65% indicaron que un crédito ayuda en la disponibilidad de efectos a la empresa. Concluye: La empresa al solicitar un crédito, invirtiendo como capital de trabajo, inversión de activos y en la capacitación del personal, permitió elevar su rentabilidad empresarial.

Rojas (2018) en su tesis titulado caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote; cuyo objetivo general fue; Determina y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector investigado. La metodología usado fue de tipo descriptivo no experimental, bibliográfico, y documental; Llegando así mismo a las siguientes conclusiones: la “mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por entidades bancarias ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa, de igual manera nos hacen referencia que los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo para de esta manera seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio.



Tudela (2019) en su tesis titulada: Tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Consultores y constructores Obrainza” S.A.C.-Ayacucho. El objetivo logrado fue: Determinar las principales características de la Tributación, Financiamiento y Rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa del Sector Servicio “Consultores y Constructores Obrainza”. Desde la perspectiva metodológica, fue una investigación de enfoque cuantitativo, descriptivo, no experimental y transversal. La población muestral fue igual a 17 trabajadores; utilizó la técnica de la encuesta y el cuestionario estructurado para la recolección de datos. Resultados: El 71% opinaron haber financiado su empresa en el último año y el crédito solicitado fue de corto plazo que informaron el 65%. El total de encuestados igual a 100% invirtieron el préstamo en el capital de trabajo; sin embargo, sólo el 29% opinaron que su financiamiento mejoró su rentabilidad. Concluyó: Los préstamos bancarios que realizó la empresa fue a un 12% y de corto plazo, evaluando que la tasa de interés fue considerable.

Viera (2019) en su proyecto de investigación titulado “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, del distrito de la Unión, año 2019”. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, cuyo objetivo general tuvo establecer una propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura – La Unión, del distrito de La Unión, año 2019. Trabajándose una metodología de tipo descriptiva, nivel cuantitativo y de diseño no experimental. Se contó con una población de 5 MYPE rubro transportes de pasajeros de la ruta Piura – La Unión, la muestra para el estudio fueron 01 representante de la MYPE Empresa de Transportes Unión Express S.R.L. y a 69 asesores de negocio de

financieras y bancos; a los cuales se les aplicó una encuesta referente a los factores relevantes para acceso a financiamiento. Teniendo como principales resultados los siguientes: El 79.71% señalan que a veces los micro empresarios del sector transporte son sinceros y honestos cuando presentan documentación requerida para el otorgamiento de un crédito. El 72.46% manifestaron que las empresas de transporte cuentan con documentación que evidencian su formalidad. El 94.20% manifestaron que, los micro empresarios del sector transporte, no cuentan con estados de situación financiera debidamente actualizados. El 84.06% manifestaron que regularmente, los micro empresarios del sector transporte, solicitan financiamiento para adquisición de activos fijos, principalmente para renovación de flota, mantenimiento y reparación. El 100% manifestaron que, para financiar unidades de transporte, se utiliza el crédito directo. Finalmente se concluye que la propuesta de mejora para incrementar las oportunidades de acceso al financiamiento se basa en 3 estrategias de gestión estratégica, gestión organizacional y gestión financiera de las MYPE.

### **2.1.3. Regionales**

Flores (2017) la tesis estudiada fue: Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz. El objetivo fue: Conocer de qué manera influyó la planificación financiera en la rentabilidad de las empresas constructoras de Huaraz. La investigación fue de tipo cuantitativo-básico, diseño descriptivo simple y no experimental; población 6 Gerentes de MYPE de Constructoras, con muestreo no probabilístico, la técnica utilizada fue la observación y la guía de observación como instrumento de recolección de datos. Resultados: El 90% de encuestados afirmaron que la planificación financiera es de mucha importancia en toda empresa, el 80% indicaron que la rentabilidad de las

empresas constructoras es efecto de la planificación financiera. Conclusión: La planificación financiera influye directamente en el aumento de la rentabilidad empresarial; cuando es aplicado convenientemente.

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

Mosquera (2020) realizó un trabajo de tesis sobre: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019. Con el objetivo se observaron las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú y de Constructores y Consultores Minaya. El estudio tuvo un diseño de nivel descriptivo, no experimental y bibliométrico; además se empleó la

entrevista como instrumento. La muestra censal estuvo conformada por 2 Directivos, el Gerente y el Administrador. Resultados: La empresa solicitó un crédito bancario al BCP igual a S/. 25,000, con un interés a pagar del 14%, a mediano plazo de 24 meses; el 80% invirtió en capital de trabajo y el 20% para ampliar el local. Conclusión: El financiamiento obtenido, permitió la ampliación de más puestos de trabajo en Sihuas.

Quiroz (2016) en su investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 100% son adultos, el 67% son del sexo masculino y el 40% tienen secundaria completa. Así mismo, el 67% de las MYPE encuestadas afirman que tiene más de 03 años en la actividad empresarial y el 40% tienen entre más de 3 trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: El 67% de las MYPE encuestadas financio su actividad económica con préstamos de terceros y el 70% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales. Respecto a la capacitación: El 87% de las MYPE encuestadas no recibió capacitación antes del otorgamiento del préstamo, el 13% si recibió capacitación, el 7% recibió un solo curso y el 7%

también recibió 2 cursos de capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 67% de las MYPE encuestadas afirma que la capacitación mejoró su rentabilidad y el 100% afirma que la rentabilidad mejoró en los dos últimos años. Finalmente, se concluye que alrededor de 2/3 de las MYPE encuestadas financiaron sus actividades productivas recurriendo a préstamos de terceros y el resto 33% lo hizo con autofinanciamiento.

#### **2.1.4. Locales**

Cochachin (2019) en su investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro, Transportes de Huaraz, 2018”, presentada en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Trazó el siguiente objetivo, describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro, Transportes de Huaraz, 2018. La metodología que se utilizó en la investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental; la población muestral conformada por 30 representantes del sector servicio transporte de Huaraz, a quienes se les aplicó una encuesta con 19 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: El 100% de las MYPE tienen 16 años de antigüedad en el mercado, el 57% de los trabajadores son capacitados, respecto al financiamiento: el 57% de los encuestados afirman haber obtenido crédito de entidades financieras, el 60% a corto plazo, el 40% invierten en ampliación del local y para 87% el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad. En conclusión, las MYPE tienen una antigüedad de 16 años, tienen trabajadores capacitados, obtienen crédito de entidades financieras a corto plazo y el financiamiento obtenido invierte en ampliación del local.

Huerta (2017) en su tesis de titulación sobre la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo general es: describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, 2016? La metodología de investigación fue descriptivo no experimental, transversal, La población estuvo conformada por 58 micros y pequeñas empresas, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Obteniéndose los siguientes resultados: el 53% afirmaron que el financiamiento otorgado mejoro su rentabilidad de su negocio; el 57% afirmaron que la capacitación si mejoro la rentabilidad de su negocio; el 66% afirmaron que la rentabilidad de su negocio si mejoro en los últimos 2 años; conclusión : Estos resultados muestran objetivamente que los propietarios de las micro y pequeñas empresas de los restaurantes no realizan un análisis rentablemente de sus ganancias, para conocer la solvencia en la satisfacción de las obligaciones financieras; tampoco no realizan la descomposición de la rentabilidad.

Vargas (2018) presentó la investigación “La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de Huaraz, 2016”, en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote de Huaraz. El tipo de investigación fue cuantitativo, debido a que se aplicó la estadística en el análisis de datos, el nivel de investigación fue descriptivo, porque los datos fueron obtenidos solo con hechos reales, el diseño fue descriptivo simple – no experimental – transversal, la población estuvo conformado por 30 Mype, tomando como muestra al muestreo no probabilístico conformado por 18

representantes legales, la técnica aplicada fue la encuesta, aplicándose como instrumento al cuestionario estructurado, cuyos resultados logrados fueron: El 67% de los representantes legales afirmaron haber obtenido crédito a través de sus proveedores, el 56% de los propietarios adquirieron crédito bancario más de tres veces, el 56% de los encuestados afirmaron haber mejorado la rentabilidad de las Mype en relación a años anteriores, el 72% de los representantes legales encuestados afirmaron haber invertido adecuadamente en la adquisición de activos para su Mype. Llegando a la conclusión: la obtención de un crédito se puede dar mediante diferentes tipos y clases de financiamiento, los cuales pueden ser de gran ayuda para poder solventar a una Mype.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teorías del financiamiento**

#### **2.2.1.1. Modelos teóricos del financiamiento**

Según las teorías del financiamiento nos mencionan que el financiamiento viene existiendo desde nuestros antepasados por ser base fundamental del negocio, como también podemos encontrar explicaciones de teorías tradicionales de Modigliani y Miller (1958) a inicios de los años 60, donde afirma que una organización con estructuras del capital que resulte de una economía impositivas sobre todo en las deducciones de los gastos financieros como también a los riesgos de quiebra que se presente, de tal manera fue adquiriendo la parte teórica en donde se demostraron las existencias de los equilibrios y las ventajas de los costos del endeudamiento. Así mismo, también fundamenta sobre temas organizacionales con el fin de evitar conflictos en los actores, por ello propone los medios requeridos para ajustar los costos de adquisición de fondos.

El financiamiento, surge con la expansión de grandes capitales industriales donde iniciaron en la aplicación de recursos económicos por grandes y pequeñas generadores de ahorro donde la sociedad abandona la agricultura y la artesanía para depender de la industria; es así Drimer (2011) en su teoría (Pecking Order) sustenta en el desarrollo y de selección de los recursos financieros. Así mismo, en su "principio enfatiza en una estructura financiera y la idea de realizar nuevas inversiones, propiciado con fondos propios y seguido con líneas de crédito de bajo riesgo y consecuentemente la financiación bancaria" (p.41).



Perdomo (1998) Fundamenta que el financiamiento es un componente principal para el desarrollo y crecimiento de las micro empresas mediante la obtención de recursos a partir de fuentes internas o externas ya sea a corto, mediano o a largo plazo, para el logro de sus operaciones y aumentar su eficiencia en sus rendimientos financieros de una empresa privada, publica, social o mixta.

### **Teoría de Modigliani y Miller.**

Modigliani y Miller (1958) sustenta sobre la estructura del capital en el año 1958, donde las empresas son estructuras financieras de manera independiente con el fin de determinar los efectos de producción frente al valor del financiamiento. En consecuencia, nos indica determinar que las estructuras financieras son independientes en la optimización del valor del mercado empresarial a costo del capital.

**Proposición I:** En esta primera proposición, considera que las operaciones de arbitraje son la compra y venta simultánea para aprovechar las transitorias faltas de homogeneidad en cuanto a los valores, llevan los rendimientos del mercado financiero a un mismo valor promedio para cada tipo de actividad. De allí infieren que el costo de capital para una actividad determinada será el mismo cualesquiera que sean los grados de endeudamiento, su política de dividendos y toda decisión relativa a la estructura de financiamiento; es decir, sin ningún efecto sobre los accionistas (Brealey y Myers, 1993)

**Proposición II:** En la segunda afirmación sostiene una proposición de endeudamiento máximo permite incrementar la economía, hasta cierto punto de

riesgo aceptable por el mercado pese a mayores rendimientos prometidos por instrumentos financieros; es decir, el retorno que se espera de las acciones aportadas de una empresa endeudada tiene un incremento equivalente al nivel de endeudo; el cual destaca las proporciones de acciones aportadas diferencian en su distribución con la probabilidad e retornos; teniendo en cuenta los riesgos financieros o de apalancamiento (Brealey y Myers, 1993).

**Proposición III:** Por último añadieron la tercera proposición introducido un factor casual afirmando que el principal factor que incide para Fernández (2003) es “la tasa de retorno de un proyecto de inversión es independiente en la forma en que la empresa este financiada”; teniendo la misma clase de riesgo de una empresa que invierte porque, muchas empresas inciden con el efecto propenso de contraer endeudamiento en condiciones competitivas, constituyéndose en comportamientos de factor impositivo. Es decir, cuando el número de ejercicios anuales tiende a infinito, el valor actual del escudo fiscal dará lugar la deducción de los intereses del pasivo.

### **Efecto impositivo.**

Los investigadores Modigliani y Miller (1958) han aceptado con posterioridad que las empresas usan grandes recursos para buscar alternativas de financiamiento en condiciones favorables ya sea de terceros, con la resultante entre las economías impositivas y los riesgos de quiebra. Esto explica que debe existir un equilibrio entre costos y la ventaja de endeudamiento minimizados los costos de adquisición de fondos; permitiendo eliminar interés de conflicto.

Por ejemplo, a veces las empresas se encuentran desgravadas del impuesto sobre sus utilidades y retenciones que gravan el endeudamiento con limitaciones del financiamiento impositivo en su transferencia de utilidades a jurisdicciones de baja o nula fiscal.

### **Enfoque determinístico.**

Cada empresa toma distintos rendimientos con la diferencia de niveles de riesgo que originan del mercado financiero como variables exógenas determinadas independientes cuando se pretende obtener para la empresa. Así mismo, es necesario tomar decisiones de financiamiento para aprovechar aquella realidad de la empresa con la finalidad de optimizar el rendimiento económico a pesar de las restricciones arriba mencionadas por los siguientes aspectos: al puntualizar la maximización a largo plazo la obtención neta indicada por la tasa de ganancias o índice de rentabilidad. Teniendo en cuenta dos características que adquiere el costo: en una parte el nivel mínimo de tasa ganancia en el mercado para que acepten aportar los accionistas a la empresa teniendo en cuenta el riesgo que puede encontrar. La otra parte, el aspecto interno de la tasa de ganancias no es fijado a priori, sino con el objetivo a ampliar a largo plazo a pesar de las restricciones encontradas (Drimer, 2011).

#### **2.2.1.2. Teoría de la rentabilidad**

Según Sánchez (2002) la rentabilidad viene ser la medición de un beneficio económico obtenido para conocer el rendimiento de una inversión sea materiales, humanos o financieros sobre en un determinado tiempo. Un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, mientras un cliente es rentable cuando

genera mayores ingresos que gastos, y un departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Yáñez (2013) afirmó que la rentabilidad es una medición mediante el Rendimiento Sobre la Inversión (RSI), como resultado es la tasa de ganancias obtenidas por un monto de inversión operada; con una tasa accesible alta o baja en relación a tasa de riesgo apoderado en el proceso.

## **2.2.2. Marco conceptual**

### **2.2.2.1. Conceptualización del financiamiento**

El financiamiento es un mecanismo por el cual se puede acceder a un crédito, ya sea una persona, empresa u organización bajo la solicitud de crédito Bancario su adquisición de bienes y servicios. Por ello, el financiamiento facilita a las MYPE obtener liquidez en la hora de emprender su actividad económica, de este modo cubrir gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores (Márquez, 2007). De esta manera, el financiamiento es un motor primordial para el desarrollo de la economía de las empresas mediante la solicitud de recursos para ejecutar un proyecto, planificar su futuro o expandirse.

#### **Beneficios del financiamiento.**

Según la Ley N° 29152 en su artículo 8°, las MYPE son beneficiarios en la implementación y funcionamiento del fondo de investigación y desarrollo para la competitividad (FIDECOM), fundada según la Ley N° 28939 con la finalidad de promover la investigación y desarrollo con el confinanciamiento de proyectos de innovación productiva con la realización práctica para el incremento de la

competitividad. Después, mediante el artículo 13° del D.S. N° 007-2008 – TR establece el empleo decente incluyendo a la micro empresa asignando preferentemente al financiamiento de programas de capacitación de los trabajadores y de conductores de las micro empresas en sus fortalecimientos de capacidades que generen conocimientos tecnológicos para la innovación de procesos, servicios y áreas relacionadas a la empresa.

#### **2.2.2.1.1. Fuentes de financiamiento:**

Mamani (2014) sustenta que es importante mencionar las entidades como fuentes de sustento en financiación de las empresas para el desarrollo y crecimiento. De este modo, es precedente clasificar las fuentes de financiación económica, como: fuentes de financiamiento interno y fuentes de financiamiento externo.

##### **Financiamiento interno (autofinanciamiento o recursos propios)**

Una financiación interno, “es toda aquella que es generado y desembolsado por los socios mismos de la empresa, siendo conformado por los ahorros personales, de los parientes y amigos, como también las aportaciones de capital de socios, llamado también financiación de recursos propios” (Molina, 1996. p. 80 y 81). Una empresa puede modelar con financiación específicamente interna, su funcionamiento será hasta cierto punto, esto significa que la empresa cuenta con recursos propios para financiarse sin tener límites de liquidez o de solvencia, pero la otra parte, cuenta con un límite de socios o accionistas para distribuir su riesgo y no pueda armonizar con flexibilidad los plazos de pago que tendrá que asumir.

### **Financiamiento externo.**

Perdomo (1998) sustenta que las fuentes de financiamiento externo son aquellas que surgen cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes frente a los desembolsos generados el cual necesita para mantenerse su rendimiento normal de la empresa; por ello, el financiamiento externo permite obtener un préstamo a una entidad financiera u tercero en operaciones de corto y largo plazo, como en el caso de los accionistas por medio de recursos financieros, para utilizar en los créditos, depósitos, las divisas, etc., con el fin de obtener liquidez. El monto crediticio obtenido permitirá de la demanda de bienes o servicios (Aching, 2006).

### **Clasificación del sistema financiero**

En el Perú, las Micro y pequeñas empresas cuentan con distintos fuentes de financiamiento, ya sea regulada y no reguladas por la SBS y son los siguientes:

Reguladas por las SBS	Bancos	Banca múltiple, Banco de Nación, Agro Banco.
	Entidades no financieras	Caja Rural de Ahorro y Crédito, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Caja Metropolitana, EDMYPE, Cooperativa de Ahorro y Crédito y empresas financieras.
No reguladas por las SBS	Privado	ONGs.
		Casa Comercial, Agroindustria y empresas de factoring.
	Público	Banco de Materiales (BANMAT).
	Prestamistas	Transportistas, mayoristas, proveedores, habilitador informal, tienda o bodega familiar, amigo, vecino, préstamo individual, en fin.
	Junta o pandero	

#### a) Fuentes de financiamiento formal

**Bancos:** Son entidades financieras que administra el dinero que les deja en custodia sus clientes, por otro lado, utiliza éste para realizar prestamos a otros individuos o empresas, siendo éstas son reguladas por las SBS.

Es preciso recalcar, que en la actualidad las entidades bancarias son la fuente del financiamiento, donde vienen desarrollando inversión en las MYPE cuyo acceso no resulta difícil, sino mediante el cumplimiento de requisitos que acreditan para su financiamiento.

**Cajas municipales de ahorro y crédito:** son entidades financieras reguladas por el gobierno municipal pero no controlada; recibe depósitos y se encarga en realizar prestamos para la pequeña y micro empresa (Inga, 2018).

**Cajas rurales de ahorro y crédito:** estas entidades fueron creados en 1992 a favor de la agricultura como instituciones especializadas, estos han desarrollado servicios financieros a los diferentes sectores, como al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Estas entidades son reguladas y autorizadas para recibir depósitos y ofrecer préstamos, pero no están autorizadas para el uso de cuentas corrientes (Inga, 2018).

**Cooperativas de ahorro y crédito:** las cooperativas son asociaciones supervisadas por la FENACREP (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú). Y se encuentran autorizados para recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros (Inga, 2018).

## **b) Fuentes de financiamiento semi-formal**

**ONG:** Encontramos a las ONG quienes tienen cierta estructura organizativa con cierta escala para el manejo de los créditos, como también encontrándose registrados en la SUNAT o siendo parte del Estado. Por esta razón, las ONG ofrecen programas de microfinanzas a las organizaciones para su desarrollo. La ONG se encuentra autorregulada con la asistencia de COPEME (Consortio de organizaciones privadas de promoción al desarrollo de la micro y pequeña empresa) donde les ofrece asesoría en estándares internacionales en buenas prácticas y el buena gobernabilidad en cuanto a microfinanzas.

## **c) Fuentes de financiamiento informal**

**Junta:** es una forma de financiamiento realizado el ahorro para obtener una cierta cantidad de dinero fresco y al cero costo, en algunos casos de manera directa e inmediata para ser prestado a uno de los integrantes del grupo.

**Comerciales:** Según Alvarado, Portocarrero, Trivelli & otros (2001), son contratos interrelacionados que permiten realizar préstamos bajo esta modalidad, entre ellos son los compradores de productos finales y los proveedores de insumos.

**Ahorros personales:** es una fuente de financiamiento interno que permite para iniciar un negocio mediante un capital reservado en vez de gastar; aunque en los inicios no se puede desembolsar grandes cantidades para los pagos fijos de la deuda. Por lo que el empresario no arriesga el capital propio. Esta se considera una forma de financiamiento sin interés.



Según Ccaccya (2015), las fuentes de financiamiento pueden clasificarse según el tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado, distinguiéndose los siguientes:

**a) Financiamiento a corto plazo.**

Según Domínguez (2007) el financiamiento a corto plazo son financiados a partir de los recursos de la actividad ordinaria de la empresa o el uso del financiamiento ajeno con coste explicativo; determinándose cuando la duración de la deuda es inferior a un año, se dice que es a corto plazo.

El financiamiento a corto plazo es de menor costo respecto al financiamiento a largo plazo, pero de mayor riesgo porque el nivel de exigencia es mayor, puesto que las alternativas de financiamiento se tiene que hacerse cuidadosamente de modo que logre un impacto progresivo sobre la gestión de la entidad (Treto, 2011).

Según Levy (2008) dentro de este tipo de fuentes de financiamiento se encuentran los siguientes:

**Crédito Bancario:** según Treto (2011) el crédito bancario es un tipo de financiamiento de corto plazo, medio por el cual obtienen las empresas estableciendo relaciones funcionales, siendo una de las maneras más usuales que realizan las empresas para realizar el financiamiento. Tal financiamiento puede conseguir con o sin garantías con la finalidad de cubrir costes temporales de fondos en aumento correspondientes a cuentas por cobrar o inventario (Domínguez & Crestelo, 2009).

De este modo, el financiamiento por vía de crédito bancario constituye una de las principales operaciones crediticias, ofrecidas por la entidades bancarias (Aching, 2006).

**Línea de crédito**, es una de las formas de obtener el financiamiento externo para hacer frente a una necesidad financiera, a ser entregado a una persona natural o jurídica, por una entidad financiera otorgada una cuenta bancaria con un determinado límite de dinero a cambio de un interés, por un plazo fijado. Así mismo, Santos y Soto (2017) consideran que las líneas de crédito a de ser evaluados mediante instrumentos financieros para asegurar una gestión eficiente.

Sus ventajas son las siguientes:

- Facilidad, por lo que el cliente puede gestionar por medio de la cuenta corriente a ser depositada por la entidad financiera.
- Flexibilidad, el cliente podrá disponer de los montos que desee en diferentes movimientos siempre que no excedan los límites de la Línea de crédito.

**Factoring**, es una herramienta medio por el cual la empresa cobra para lograr su liquidez con la venta a plazos a sus clientes mediante el anticipo de facturas a cambio de unos intereses y los gastos de gestión permitiéndose a evitar el riesgo de insolvencia por parte de los clientes y así obtener liquidez rápida. El factor como una herramienta de financiación asume el riesgo crediticio de los deudores (Arteaga, 2003).

Entre las ventajas del factoring son: liquidez inmediata, no genera deudas y externalización de gestión de cobro. Mientras las desventajas son el coste financiero

elevado además de la comisión por la operación de crédito, y/o imagen hacia los clientes.

**b) Financiamiento a largo plazo.**

Los financiamientos de largo plazo son de deudas proveídos a fondos por más de un año, normalmente corresponden a la mejora de la empresa beneficiando el aumento de sus ganancias a ser pagadas a partir de las ganancias obtenidas por la inversión efectuada (Domínguez, 2007).

Este proceso de financiamiento debe seguir estrategias decisivos para logre sus beneficios, porque implica basarse en el análisis y evaluación de la situación económica del mercado, de esta forma lograr la viabilidad económica y financiera del proyecto. El fin del financiamiento a largo plazo debe corresponder a inversiones de mismo carácter (Domínguez & Crestelo, 2009).

Este tipo de financiamiento es empleado para aumentar fondos con la finalidad de adquirir bienes de capital como plantas, equipos, en fin, a ser pagados en un tiempo mayor a cinco años; como los bonos, hipotecas y el arrendamiento financiero según las clasificatorias (Valerio, 2015).

**Leasing**, consiste en que una entidad financiera adquiere un bien a nombre propio, con la finalidad de arrendar a mediano o largo plazo al cliente con la obligación de pago de contraprestación mensual en conformidad con el artículo 9° del D.L. 299, D. S. 228-90-EF, Art. 2°.

Este tipo de contrato o arrendamiento es realizado por la entidad según las instrucciones del arrendatario por un tiempo determinado y a cambio de un pago de cuotas periódicas, con la posibilidad de adquisición o compra al final del contrato (Arrubla, 1990); pudiendo realizar un leasing financiero o económico. Leasing financiero es cuando el arriendo es pactado con opción de adquisición a un plazo determinado; como también, leasing operativo, cuando el arriendo no corre la opción de adquisición.

**Hipoteca.** Según el Diccionario de la Lengua Española de Real Academia Española es un derecho real que grava bienes inmuebles o buques sujetándolos a responder del cumplimiento de una obligación o del pago de una deuda.

Según el Art. 1876 Código Civil y en el Art. 104, decreto de 8 de febrero de 1946 por el que se aprueba la nueva redacción oficial de la Ley Hipotecaria, que establece que: "la hipoteca sujeta directa e inmediatamente los bienes sobre que se impone, cualquiera que sea su poseedor, al cumplimiento de la obligación para cuya seguridad fue constituida".

Según el Dr. Boretto (2002) señala que la hipoteca sólo sea válida si la obligación asegurada es preexistente o concomitante, pues ello implicaría negar que este derecho real pueda garantizar obligaciones futuras. Por ello, la hipoteca es una garantía real que en el derecho positivo Peruano recae sobre bienes inmuebles y para su constitución es necesario que se inscriba en el registro de predios lo cual otorga el derecho de persecución que recae sobre bien inmueble.

**Apalancamiento.** Consiste en la utilización del endeudamiento para financiar operaciones, es decir, el uso de la deuda para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. La deuda, siendo el principal instrumento, permite invertir más dinero del disponible gracias a lo que se ha pedido prestado. Como Modigliani y Miller (1958) en su teoría de financiamiento sustenta que los valores como el apalancamiento buscan equilibrios entre los costos y las ventajas de endeudamiento en que una empresa pueda poseer permitiendo acrecentar los niveles de capital.

**Inversión de renovación.** Llamado así, a una inversión de reemplazo con la finalidad de sustituir los elementos productivos del activo fijo de la empresa ya anticuada por otros nuevos.

**Inversión estratégica,** son inversiones a largo plazo que tratan de reafirmar la empresa en el mercado, reduciendo riesgos que para la misma se derivan del progreso técnico y de la competencia. Las inversiones en investigación y desarrollo (I+D) responden generalmente a fines estratégicos.

#### **2.2.2.2. Conceptualización de la rentabilidad**

La rentabilidad se entiende como una acción de rentable y la capacidad de empresa en generar la renta como por ejemplo: beneficio, provecho, ganancia o utilidad. Por tanto, la rentabilidad se entiende como la obtención de ganancias a partir de una inversión. Por esta razón la rentabilidad es uno de los conceptos más importantes de la empresa y más utilizado por la comunidad de negocio; porque mide la capacidad de los inversores en un tiempo determinado permitiendo producir mayores ingresos que sus costos (Prevé, 2009)

## **Importancia de la rentabilidad**

La importancia de la rentabilidad es la clave al momento de valorar y realizar comparaciones entre empresas permitiendo la toma de decisiones financieras dentro de la empresa. Donde hay escasos recursos es donde es pertinente la medición de la rentabilidad pudiendo optar una de las expectativas. Se sabe que una persona cuando asume arriesgar es porque se traza obtener una mejor rentabilidad (Sánchez. 2009).

### **2.2.2.2.1. Dimensiones de la rentabilidad.**

#### **Rentabilidad económica.**

“La rentabilidad económica es una medida de la capacidad de los activos de una empresa que permite generar valor con independencia de cómo han sido financiados en determinado periodo de tiempo” (Sánchez, 2002. p. 6).

Por ello, la rentabilidad económica tiene carácter objetivo de medir la eficacia de la empresa de la utilización de sus inversiones, para que el indicador de beneficio exprese el rendimiento contable que es el activo neto total (Felez & Carballo, 2013).

Entonces, consideramos como concepto el resultado antes de interés e impuestos sobre el activo total; porque la rentabilidad económica de la empresa de conseguir el beneficio económico (resultado neto) como medida de recursos utilizados. RN, viene hacer el resultado neto contable, AT viene hacer el activo neto total y RE es la rentabilidad económica.

$$RE= RN/AT$$

El beneficio económico es igual a los ingresos menos los costes no financieros excepto el interés de la deuda e impuestos, por ello se conoce como beneficio antes de interés e impuestos.

Por otra parte, la rentabilidad no deberá ser excluida de ninguna manera, puesto que significa ignorar la medida se permite sobre la capacidad de obtención de recursos económicos financieros de la empresa, ya sean propios o ajenos, caros o baratos. Muchos de los casos ocasionan costes como los ingresos financieros sobre todo en estos últimos décadas.

### **La rentabilidad financiera.**

La rentabilidad financiera es el resultado a ser obtenido del rendimiento o ejercicio en un tiempo establecido. Sobre todo, aceptada como indicador que tiene la capacidad la empresa en la creación de riqueza a favor de sus accionistas. Tal rentabilidad, “se considera como una medida cerca a los propietarios, por un rendimiento obtenido por esos capitales propios teniendo en cuenta la independencia de la distribución del resultado” (Sánchez, 2002. p. 10)

Por ello, Zans (2009) describe que los ratios financieros de la empresa miden una capacidad empresarial en la producción de las ganancias. Específicamente se emplea para determinar fracaso o éxito de la empresa. Corresponde por ende, a conseguir los recursos propios (RP):

$$RF = RN / RP$$

## **Diferenciación entre la rentabilidad económica y rentabilidad financiera**

La rentabilidad económica es diferente de la rentabilidad financiera, puesto que la rentabilidad económica tiene en cuenta todos los activos utilizados para generar rentabilidad; mientras la rentabilidad financiera, solo tiene en cuenta la cantidad de recursos propios utilizados. Es decir al momento de calcular la RF excluimos las deudas.

Así que cuanto mayor sea la deuda utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la RF en comparación con la RE. Así mismo, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al apalancamiento financiero. Si una empresa no utiliza deuda, la RE será igual a la RF (Enciclopedia, 2019).

### **Conceptualización operacional de la rentabilidad.**

Puesto que no ha sido posible acceder a los estados financieros de la micro empresa en estudio, no se ha logrado calcular la rentabilidad empresarial en base a ratios financieros: por lo que operacionalmente la rentabilidad se define:

- Baja rentabilidad: 0.1 a 10%
- Mediana rentabilidad: 10.1 a 30%
- Alta rentabilidad: 30.1 % a más

#### **2.2.2.2.2. Ratios de la rentabilidad.**

Ccaccya (2015). Sostiene que los ratios de rentabilidad es el conjunto de indicadores establecidos, y medidas con la finalidad de diagnosticar las pérdidas o



ganancias de la empresa que si produce ingresos en relación a sus operaciones con el fin de cubrir sus costos, remunerando a sus propietarios; como también es el cálculo económico realizado por las diferentes partidas de balance o cuenta de pérdidas y ganancias, obteniendo como producto final la evolución de la empresa; siendo las más usadas:

- **Rentabilidad sobre la inversión (ROI = Return on Investment).** Permite estimar la rentabilidad que obtiene la empresa sobre sus activos, siendo la eficiencia en la utilización del activo. Se calcula la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos por el activo total.

$$\text{ROI} = \text{Beneficios brutos} / \text{Activo total}$$

Para Court (2009) la tasa de rentabilidad representa dinero aditivo, generado o perdido en la inversión, es decir, es una métrica empleado para obtener cuanto gano la empresa a través de sus inversiones, sin considerar gastos de financiamiento. La fórmula para calcular el ROI, que consiste en:

$$\text{ROI} = \frac{\text{Ganancia} - \text{Inversión}}{\text{Inversión}}$$

El ROI es un indicador muy importante para calcular el retorno de una acción y ser aplicado en todo las inversiones, desde aquellas realizadas en propagandas, marketing y eventos, hasta sus mejores productos obtenidos. Por tanto, cuan es mayor el valor resultante del ROI, es favorable el retorno porcentual en relación de la inversión inicial.

Tal Manera:

Si el  $ROI > 0$ , la inversión es rentable

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

- **Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE = Return on Equity).** Conocido como la rentabilidad financiera, puesto que es una de las más empleadas por el sector empresarial pues manifiesta el beneficio neto obtenido en comparación con la inversión de los accionistas. Se calcula dividiendo el beneficio neto (después de impuestos) entre los fondos propios; teniendo en cuenta que el ratio debe ser mayor o igual a 0.07.

$$ROE = \text{Beneficios netos} / \text{Activo propio}$$

- **Rentabilidad neta del activo.** Se basa en el sistema Dupont y vincula la capacidad de los activos para producir utilidades, independientemente de la forma en que se ha financiado.

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = (\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo total})$$

### **2.2.2.3. Conceptualización de micro y pequeña empresa**

Según el artículo 2 de la Ley 28015, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización empresarial con el objetivo de desarrollar las diferentes actividades de extracción, transformación, producción comercialización de bienes o servicios. Así mismo, para Sánchez (2014) las MYPE son muy importantes debido a que generan empleos, en nuestro país el 80% del producto bruto interno (PBI).

Ley MYPE N° 30056 (2013) establece la de impulsar el desarrollo productivo y crecimiento empresarial, a partir de los criterios establecidos que determinan la clasificación de las empresas formales. Las características están definidas por el número de trabajadores y el número de las ventas, puesto que realiza en función de las ventas anuales en UIT. Teniendo en cuenta que no podrá ser menos a la variación porcentual acumulada en el PBI durante el precedente periodo.

Las MYPE deber reunir las siguientes características, según el Art. 3 de la Ley 28015 (Sánchez, 2014):

**a)Según el número de trabajadores y nivel de facturación anual:**

**Micro empresa**, es la unidad productiva de naturaleza natural o jurídica que tiene entre 1 a 10 trabajadores y tiene ventas anuales de hasta 150 UIT (1 UIT = 4 300).

**Pequeña empresa**, es la unidad productiva natural o jurídica, que emplea de 10 hasta 50 trabajadores y tiene ventas anuales de hasta 1700 UIT (Ley de Promoción de la Competencia, Formalización y desarrollo de la MYPE)

**b)Según el numero de endeudamiento con el sistema financiero:**

**La Micro empresa** tiene un nivel de endeudamiento total menor a S/ 20 000 (veinte mil); mientras la pequeña empresa tiene un nivel de endeudamiento entre S/ 20 000 y 300 000 (trescientos mil), según la SBS.

<b>Estrato empresarial</b>	<b>Promedia de ventas anuales (en UIT)</b>
<b>Micro empresa</b>	Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT
<b>Pequeña empresa</b>	Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta por el monto máximo de 1.700 UIT
<b>Mediana empresa</b>	Ventas anuales superiores a 1,700 UIT y hasta por el monto máximo de 2.300 UIT

### **Importancia de las MYPE en el Perú.**

Según Sánchez (2014) las Mypes juegan un papel muy importante debido a que generan empleos, en nuestro país el 80% de la población económicamente activa se encuentra laborando generando un 40% del PBI.

Mientras las fuentes estadísticas de Prompyme se estima que existe entre 2,3 y 3,2 millones de micro y pequeñas empresas, empleando alrededor de 7,9 millones de peruanos (63% de la PEA). Así mismo, se puede interpretar que 983 mil micro y pequeñas empresas se financian en el sistema financiero (Prompyme, 2008).

Por tanto, para el acceso al sistema financiero de las Mype requiere tener mayor solvencia de desarrollo, y en operaciones, sobre todo ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones en cuanto en tasa y plazo que requiere.

### **Régimen Mype Tributario.**

Según el D.L. N° 1269 – EF, (2016) tiene como finalidad establecer en nuevo Régimen Mype Tributario, el cual comprende a los contribuyentes según que

menciona en el artículo 14° de la LIR, no superando las 1700 UIT en sus ingresos anuales; pero no pudiendo ser parte de RMT, aquellos que tengan vinculación directa o indirecta respecto al capital con otras entidades, como también los sucursales, agencias o cualquier otro empresa unipersonal, sociedades o entidades constituidos en el exterior.

### **III. Hipótesis**

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) el estudio descriptivo no corresponde la formulación de hipótesis porque su alcance no implica una influencia o causalidad.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de investigación**

En esta investigación el diseño empleado fue no experimental – descriptivo.



#### **Donde:**

**M** = Muestra conformado por los colaboradores de la microempresa.

**O** = Observatorio de las variables: factores relevantes del financiamiento y rentabilidad.

#### **No experimental**

La investigación fue no experimental puesto que se realizó sin la manipulación de las variables, sino que sólo se observó tal como se aprecia dentro de su contexto (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

#### **Descriptivo**

La investigación fue de diseño descriptivo porque se limitó a describir las variables y analizar su incidencia en el momento en que se recogió la información teniendo un solo momento y tiempo único (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

#### **Tipo de investigación**

El tipo de investigación empleado fue cuantitativo ya que el estudio se basa en el análisis de la realidad mediante diferentes procedimientos basados en la

medición, permitiendo un mayor control estadístico (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

### **Nivel de investigación**

El trabajo de investigación fue de nivel Descriptivo porque se limita solo a describir la propuesta de mejora y la caracterización de las variables en estudio, puesto ya anteceden otros estudios a nuestra investigación (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

## **4.2. Población y muestra**

### **Población**

Según Ludewig (2014) la población es un conjunto de elementos que tienen las mismas características y de acuerdo al estudio en investigación.

Por lo expuesto, la población estuvo conformado por 06 colaboradores de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. – Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.

### **Muestra**

La muestra se realizó a través del muestreo no probabilístico sino por conveniencia propia, donde se tomó al 100% de la población de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C., y se considera una muestra censal porque la población es mínima o pequeña. Calfuquir y San Juan (2004) consideran que una muestra censal es cuando la cantidad de la muestra es igual a la población, este tipo

de método es empleado cuando la población es pequeña y necesaria conocer las opiniones de todos los clientes.

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

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Preguntas
<b>Variable 1: Factores relevantes del Financiamiento</b>	Se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros (Ortega, 2008).	Tipos de fuentes de financiamiento	Financiamiento a corto plazo y largo plazo	1. ¿Se solicitó financiamiento a corto plazo para financiar la micro empresa? 2. ¿Se solicitó financiamiento a largo plazo para financiar la micro empresa?
		Instrumentos financieros	Créditos Bancarios	3. ¿La micro empresa solicitó financiamiento mediante créditos bancarios?
			Líneas de crédito	4. ¿La micro empresa obtuvo financiamiento mediante líneas de crédito para financiar la micro empresa?
			Factoring	5. ¿La micro empresa solicitó financiamiento mediante Factoring?
			Arrendamiento financiero o Leasing	6. ¿La micro empresa obtuvo el financiamiento mediante Leasing?
			Hipotecas	7. ¿Obtuvo la micro empresa financiamiento mediante hipoteca?
			Apalancamiento	8. ¿Obtuvo la micro empresa apalancamiento para financiar la micro empresa?
		Decisiones de inversión	Inversión de renovación	9. ¿Realizó la micro empresa financiamiento mediante inversión de renovación?
			Inversión estratégica	10. ¿Realizó la micro empresa financiamiento mediante inversión estratégica?
		<b>Variable 2: Rentabilidad</b>	Negocio que se mide a través del RSI, que significa Rendimiento Sobre la Inversión, refleja la tasa de ganancias que obtenemos por una determinada cantidad de inversión y dicha tasa es alta o baja si se compara con la tasa libre de riesgo que se puede obtener (Yáñez, 2013).	Tipos de rentabilidad
Rentabilidad económica	12. ¿La micro empresa cuenta con rentabilidad económica?			
Ratios de rentabilidad	Rentabilidad sobre la inversión			13. ¿La micro empresa realiza el ratio de rentabilidad sobre la inversión?
	Rentabilidad neta del activo			14. ¿La micro empresa realiza el ratio de rentabilidad neta del activo?
	Rentabilidad sobre el patrimonio			15. ¿La micro empresa realiza el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio?



#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **Técnicas**

Para el desarrollo del estudio de investigación fue utilizada la técnica de la encuesta. Esta es empleado como herramienta cuando es elaborada, diseñada y aplicada científica y rigurosamente permite obtener información relevante sobre qué está pasando con la población. (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014)

##### **Instrumentos**

El instrumento que será empleó es el cuestionario estructurado para la recolección de datos, el cual constató de 15 items distribuidas en dos partes, la primera parte con 10 interrogantes sobre el financiamiento, y la segunda parte con 05 interrogantes referidos a la rentabilidad.

El Cuestionario es "un medio útil y eficaz para recoger información en un tiempo relativamente breve" (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014).

#### **4.5. Plan de análisis**

Para el analizar la información obtenida en la aplicación de los instrumento (Cuestionario), se utilizó la estadística descriptiva para ser tabulado y presentado los resultados en tablas y figuras. Así también se elaboró teniendo en cuenta la norma APA.

#### 4.6. Matriz de consistencia

**Título:** Propuestas de Mejora de los Factores relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.

PROBLEMA	OBJETIVOS	METODOLOGÍA
<p><b>GENERAL:</b></p> <p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019?</p> <p><b>ESPECÍFICOS:</b></p> <p>-¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de fuentes de financiamiento de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019?</p> <p>-¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes de los instrumentos financieros de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019?</p> <p>-¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes de los factores de inversión de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019?</p> <p>-¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes de los ratios de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019?</p>	<p><b>GENERAL:</b></p> <p>Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.</p> <p><b>ESPECÍFICOS:</b></p> <p>-Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de fuentes de financiamiento de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.</p> <p>-Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los instrumentos financieros de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.</p> <p>-Describir las propuestas de mejora de los factores de inversión de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.</p> <p>-Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.</p> <p>-Describir las propuestas de mejora de los factores relevantes de los ratios de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019.</p>	<p><b>Tipo de investigación</b></p> <p>Cuantitativo.</p> <p><b>Nivel de investigación:</b></p> <p>Descriptivo</p> <p><b>Diseño de la investigación:</b></p> <p>Descriptivo – no experimental-transversal.</p> <p><b>POBLACIÓN:</b></p> <p>06 colaboradores de la micro empresa Corporación Almendra S.A.C.”</p> <p><b>MUESTRA:</b></p> <p>06 colaboradores de la micro empresa Corporación Almendra S.A.C.”</p>

#### 4.7. Principios éticos

- **Protección a las personas.** Se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad, privacidad, con la participando en forma voluntaria, disponiéndose de una información adecuada; teniendo en cuenta el fin de la investigación más no el medio, sobre todo respetando sus derechos fundamentales durante la investigación en general y en situaciones de vulnerabilidad.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad.** Se respetó el medio ambiente, plantas y animales a través de medidas y planificación de acciones para evitar daños. En particular, la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas por encima de los fines científicos con la finalidad de disminuir efectos adversos y maximizar beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado.** Se preparó una guía de consentimiento informado para este estudio. Antes de proveer consentimiento informado, se les informó sobre los propósitos y finalidades de la investigación en estudio. Para que se dispongan su participación libre y voluntaria. Se leyó el consentimiento informado, el entrevistador colocó sus nombres y apellidos, y fecha de realización de la encuesta. Todos los participantes tuvieron un código de identificación. Se guardaron los datos de forma virtual en un software preparado para almacenar la información de las encuestas en una base de datos. La información electrónica está archivada, copiada y asegurada con contraseñas. La información personal, incluyendo

el nombre del participante, su dirección y otros potenciales identificadores serán guardados en carpetas protegidas por contraseñas. Solamente personal del estudio tendrá acceso a esta información con fines relacionados al tema de investigación. El entrevistador consignó en la guía de consentimiento si el participante accedió a entregar datos del cuestionario.

- **Beneficencia no maleficencia.** Se tuvo presente la obligación ética de maximizar el beneficio y minimizar el daño, como posibles efectos adversos. Reduciendo al mínimo los riesgos que pudo haber ocurrido por la investigación en el participante. Pues, en nuestro estudio el participante no representó ningún riesgo en la integridad física o mental. Además, no tuvo beneficios ni retribuciones por su participación.
- **Justicia.** La investigación es justa, razonable, ponderable y toma la precaución necesaria. Precaviendo a cualquier sesgo o limitaciones de sus capacidades y conocimientos para evitar cualquier práctica de injusticia, favoreciendo el trato equitativo y justo para acceder a los resultados y participaciones en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad científica.** Fue relevante en función a las normas deontológicas de la carrera de Contabilidad, se evaluaron daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a las personas participantes en la investigación. Así mismo, se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de este estudio y comunicación de los resultados de la investigación.

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

**Tabla 1**

*Solicitan Financiamiento a Corto Plazo para Financiar su Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	6	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 2**

*Solicitan Financiamiento a Largo Plazo para Financiar su Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	4	67%
No	2	33%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 3**

*Solicitan Financiamiento Mediante Créditos Bancarios*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	5	83%
No	0	0%
No responde	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 4**

*Solicitan Financiamiento Mediante Línea de Crédito para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	5	83%
No	1	17%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 5**

*Solicitan Financiamiento Mediante el Factoring para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	0	0%
No	6	100%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 6**

*Solicitan el Financiamiento Mediante Leasing para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	0	0%
No	5	83%
No responde	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 7***Solicitan el Financiamiento Mediante Hipoteca para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	0	0%
No	5	83%
No responde	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 8***Solicitan el Financiamiento Mediante el Apalancamiento para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	0	0%
No	4	67%
No responde	2	33%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.



**Tabla 9**

*Realizan el Financiamiento Mediante Inversión de Renovación para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	1	17%
No	5	83%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 10**

*Realizan el Financiamiento Mediante Inversión Estratégica para Financiar la Micro Empresa*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	5	83%
No	0	0%
No responde	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 11***Cuentan con la Rentabilidad Financiera*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	4	67%
No	2	33%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 12***Cuenta con la Rentabilidad Económica*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	4	67%
No	0	0%
No responde	2	33%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 13***Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre la Inversión*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	5	83%
No	1	17%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 14***Realizan el Ratio de Rentabilidad Neta del Activo*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	4	67%
No	2	33%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

**Tabla 15**

*Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre el Patrimonio*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
Si	5	83%
No	1	17%
No responde	0	0%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente:* Encuesta aplicada a los colaboradores de la micro empresa "Corporación Almendra" S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz.

## 5.2. Análisis de resultados

**En la Tabla 1:** Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 6, el 100% de los colaboradores encuestados afirmaron tener financiamiento a corto plazo para financiar la micro empresa.

Este resultado guarda relación con el autor Tudela (2019) donde interpretó que la mayoría de los encuestados del sector servicio “Consultores y constructores Obraiza” afirmó que prefieren obtener el financiamiento a corto plazo.

Según Domínguez (2007) el financiamiento a corto plazo es ejecutado a partir de los recursos de la actividad ordinaria de la empresa o el uso del financiamiento ajeno con coste explicativo; determinándose cuando la duración de la deuda es inferior a un año, se dice que es a corto plazo.

Según estos resultados obtenidos se aprecia que la micro empresa se financia a corto plazo para financiar su empresa, de esa manera mejorar su organización y servicio como empresa competitiva.

**En la Tabla 2:** Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 4, el 67% de los colaboradores encuestados afirmaron tener financiamiento a largo plazo para financiar la empresa y el 33% dijeron que no realizarlo.

Según el resultado obtenido es parecido al investigador Gonzales (2013) donde el resultado obtenido fue, el 100% de micro y pequeñas empresas en estudio del comercio en el Municipio Querétaro se financian a largo plazo.

Valerio (2015) en su tesis menciona que el financiamiento a largo plazo es el financiamiento emitido en el que se debe firmar el cumplimiento por más de 5 años.

En conclusión, se aprecia que la micro empresa se financia de diversas instituciones a largo plazo para financiar su empresa de esa manera mejorar su organización y servicio como empresa competitiva.

**En la Tabla 3:** Del 100% de colaboradores encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados afirmaron si usar el financiamiento de créditos bancarios para la organización de la micro empresa y el 17% de los encuestados no respondieron.

En relación al resultado, se aprecia casi similar con Apacella & Rojas (2016) donde afirmó que el 82% encuestados afirmaron haber solicitado crédito a corto y mediano plazo para utilizar en la empresa constructora y esto les ayudó en elevar sus ingresos y obtener mayor utilidad.

Así mismo, Rojas (2018) en su tesis caso empresa ferretería Montero S.A.C. concluye diciendo: la “mayoría de las micro y pequeñas empresas optan por un financiamiento por terceros (externo), optando en su mayoría por entidades bancarias ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa.

Un crédito bancario es cuando una persona o empresa recibe dinero de una entidad financiera, donde las entidades prestan dinero a sus clientes cuando prueban su solvencia mediante acreditación de ingresos o acreditación de propiedades (antecedentes comerciales y crediticios adecuados). De este modo, el financiamiento

por vía de crédito bancario constituye una de las principales operaciones crediticias, ofrecidas por la entidades bancarias (Aching, 2006).

Se concluye que la mayoría de las personas encuestadas emplean este instrumento financiero para incrementar su capital y tener un historial crediticio.

**En la Tabla 4:** Del 100% de colaboradores encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados afirmaron si usar el financiamiento de línea de créditos para la organización de la micro empresa; mientras el 17% de encuestados mencionaron no usar este tipo de financiamiento.

Haciendo la comparación los datos obtenidos se acerca al resultado obtenido del autor Rujel (2017) siendo los resultados fue el 75% de encuestados del caso constructora AESMID E.I.R.L afirmaron que un financiamiento tiene efectos positivos en la rentabilidad de la empresa, el 65% indicaron que un crédito ayuda en la disponibilidad de efectos a la empresa. En consecuencia concluye que la empresa al solicitar un crédito invierte como capital de trabajo, inversión de activos y en la capacitación del personal, permitió elevar su rentabilidad empresarial.

Por otra parte, Santos y Soto (2017) manifiestan que las líneas de crédito tendrán que ser evaluados mediante los instrumentos financieros, para asegurar una eficiente gestión e esta forma permanecer en el mercado de competencia.

En relación a los resultados obtenidos se aprecia que la mayoría de las personas encuestadas emplean mediante este instrumento financiero para tener historial crediticio, pues es un requisito para acceder al financiamiento.

**En la Tabla 5:** Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 6, el 100% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento de Factoring.

Esto no se relaciona con los antecedentes ni con el marco teórico, pero en el marco conceptual encontramos según Arteaga (2003) el Factoring es aquel servicio medio el cual la empresa cobra para lograr su liquidez con la venta a plazos a sus clientes mediante el anticipo de facturas a cambio de unos intereses y los gastos de gestión permitiéndose a evitar el riesgo de insolvencia por parte de los clientes y así obtener liquidez rápida; siendo un instrumento de contenido crediticio que permite a cambio de una retribución.

A partir de los resultados podemos apreciar que la mayoría de las personas encuestadas no emplean este tipo de financiamiento por desconocimiento sobre las ventajas y desventajas de esta operación mediante el cual adquieren un título oneroso.

**En la Tabla 6:** Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 5, el 83% de encuestados respondieron no usar el financiamiento de Leasing por desconocimiento en cuanto a las ventajas y desventajas de este instrumento financiero, lo cual es poco empleado en la adquisición de activos fijos, mientras el 17% no respondieron.

Realizando la comparación con los resultados obtenidos encontramos parecido entre la autora Viera (2019) afirmó que el 72.46% no han optado por el financiamiento de Leasing.



Este tipo de contrato o arrendamiento es realizado por la entidad según las instrucciones del arrendatario por un tiempo determinado y a cambio de un pago de cuotas periódicas, con la posibilidad de adquisición o compra al final del contrato (Arrubla, 1990).

Según los resultados obtenidos se aprecia que la micro empresa no emplea este tipo de financiamiento, al no tener ninguna información sobre las ventajas y desventajas de este instrumento financiero y es poco empleado en la adquisición, puesto que es empleado para la compra de unidades móviles o maquinarias.

**En la Tabla 7:** Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento de Hipoteca y el 17% no respondieron por desconocimiento sobre las ventajas y desventajas para emplear los instrumentos.

A partir del resultado se aprecia que la micro empresa no usa la hipoteca. Por lo expuesto, no tiene ninguna concordancia con los antecedentes ni con el marco teórico, mientras en el marco conceptual define que la hipoteca es común que las instituciones financieras pidan una garantía vehicular o maquinaria del mismo bien adquirido estableciendo un consentimiento por el deudor al acreedor a fin de avalar el pago del préstamo.

Según el Dr. Boretto (2002) señala que la hipoteca sólo sea válida si la obligación asegurada es preexistente o concomitante, pues ello implicaría negar que este derecho real pueda garantizar obligaciones futuras.

**En la Tabla 8:** Del 100% de encuestados igual a 4, el 67% de encuestados respondieron no usar el financiamiento de apalancamiento y el 33% no respondieron por desconocimiento.

Al comparar los resultados concuerdan con el autor Ayre & Chocce (2016) que el 65% de encuestados afirmaron que las empresas constructoras solicitaron un apalancamiento financiero a las instituciones bancarias, para reflotar sus empresas, el contribuyó mejorar la organización y al crecimiento económico de las MYPE de la ciudad de Huancayo.

Por su parte, Modigliani y Miller (1958) en su teoría de financiamiento sustenta que los valores como el apalancamiento buscan equilibrios entre los costos y las ventajas de endeudamiento en que una empresa pueda poseer permitiendo acrecentar los niveles de capital.

Se concluye que la micro empresa no acude en el financiamiento de apalancamiento, puesto que desconoce las ventajas y desventajas del instrumento financiero antes mencionado.

**En la Tabla 9:** Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento con inversión de renovación y el 17% respondieron que si realizan el financiamiento con inversión de renovación, ya que recientemente renovaron computadoras e impresoras.

Esto no tiene relación con los antecedentes ni con el marco teórico, pero en el marco conceptual define que la inversión de renovación son aquellas cuya finalidad

es la de sustituir los elementos productivos del activo fijo de la empresa ya anticuadas por otros nuevos.

Según los resultados obtenidos se aprecia que la micro empresa no usa el financiamiento con inversión de renovación, puesto que cuenta con unidades y maquinarias suficientes para desarrollar el servicio y así mismo satisfacer las necesidades. Por lo que considera a la inversión de renovación como un factor de la rentabilidad que no influye en su micro empresa, ya que permanentemente no se encuentra renovando sus unidades.

**En la Tabla 10:** Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si usar el financiamiento con inversión estratégica y el 17% de los encuestados no respondió.

Al comparar los resultados se aprecia una relación con el investigador Vargas (2018) donde afirmó que 72% de representantes legales encuestados afirmaron haber invertido adecuadamente en la adquisición de sus activos para su MYPE. Es decir, una inversión estratégica mediante activos productivos como tecnológicos o maquinarias permite beneficios que se obtendrá a mediano o largo plazo.

Desde la percepción del empresario de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción, la inversión que realiza si es estratégica, ya que se financian para la compra de materia prima, pago de proveedores y sobre todo, para bienes de capital; existe una documentación formal que les exige la actividad, pues se encuentra inscrito en REMYPE, ya que la micro empresa tienen un grado de

exigencia de contar con información actualizada. Siendo esto es considerado como un factor de la rentabilidad que influye en su micro empresa.

**En la Tabla 11:** Del 100% de encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados afirmaron que si cuentan con Rentabilidad Financiera y el 33% de los encuestados respondieron no contar con este mecanismo para valorar la rentabilidad financiera.

Encontramos incoherencia con los antecedentes y el marco teórico, pero en el marco conceptual Sánchez (2002) define que la rentabilidad financiera es el resultado a ser obtenido del rendimiento o ejercicio en un tiempo establecido. Sobre todo, aceptada como indicador que tiene la capacidad la empresa en la creación de riqueza a favor de sus accionistas.

**En la Tabla 12:** Del 100% de encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados afirmaron que si cuentan con Rentabilidad Económica y el 33% de los encuestados no respondieron por desconocimiento.

Los datos obtenidos tienen relación con el resultado obtenido del autor Quiroz (2016) donde en sus resultados afirmó que la mayoría de las personas encuestadas tienen en cuenta la rentabilidad económica para valorar la rentabilidad de sus negocios.

En conclusión, que la micro empresa si cuenta con rentabilidad económica sobre sus activos porque con la inversión hecha redujo los pagos de alquileres altos que se venía pagando al dueño de las maquinarias.

**En la Tabla 13:** Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si realizan el ratio de rentabilidad sobre la inversión y el 17% de los encuestados respondieron que no realizan para valorar su rentabilidad.

Al realizar una comparación los resultados obtenidos se aprecia una diferencia con el autor Huerta (2017) donde afirmó que los propietarios de la micro empresas no realizan un análisis ni descomposición de la rentabilidad de sus ganancias.

Así mismo, encontramos en el marco conceptual donde Court (2009) define que la rentabilidad sobre la inversión es la tasa de rendimiento o una métrica empleado para obtener cuanto gana la empresa a través de sus inversiones, sin considerar gastos de financiamiento porque permite calcular el dinero ganado o perdido mediante la inversión de capital.

Yáñez (2013) afirmó que la rentabilidad es una medición mediante el Rendimiento Sobre la Inversión (RSI), como resultado es la tasa de ganancias obtenidas por un monto de inversión operada; con una tasa accesible alta o baja en relación a tasa de riesgo apoderado en el proceso.

En relación a los datos obtenidos, se aprecia que si realizan la rentabilidad sobre la inversión que permite desarrollarse y crecer como empresa mediante la realización de un interés.

**En la Tabla 14:** Del 100% de los encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados respondieron si realizan el ratio de rentabilidad neta del activo y el 33% de los encuestados respondieron que no realizan los ratios de rentabilidad.

Por tanto, no existe concordancia con los antecedentes ni con el marco teórico, pero en el marco conceptual se define basado en el sistema Dupont y donde vincula la capacidad de los activos para producir utilidades, independientemente de la forma en que se ha financiado.

En relación a los datos obtenidos, se aprecia que la micro empresa si realizan la rentabilidad neta que permite mantener y mejorar su organización.

**En la Tabla 15:** Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si realizan el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio y el 17% de los encuestados respondieron que no realizan.

Por tanto, se concluye que no existe concordancia con los antecedentes ni con el marco teórico, pero en el marco conceptual define como el beneficio neto obtenido en comparación con la inversión de los accionistas. Se calcula dividiendo el beneficio neto (después de impuestos) entre los fondos propios; teniendo en cuenta que el ratio debe ser mayor o igual a 0.07.

En relación a los datos obtenidos, se aprecia que la micro empresa si realiza la rentabilidad sobre el patrimonio que permite medir la capacidad de la micro empresa para generar utilidad a favor del propietario. Esto significa que por cada unidad monetaria genera un rendimiento sobre el patrimonio.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **6.1. Conclusiones**

- 1) Como conclusión general hemos determinado las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; considerando que es pertinente recurrir a nuevas y modernas formas de financiamiento para alcanzar mayores índices de rentabilidad, pues la micro empresa se financia a corto plazo para aumentar su utilidad y desarrollarse como empresa; con la toma de decisiones de inversión siendo una inversión estratégica, obteniendo una rentabilidad económica por el financiamiento y realizando operaciones eficientes sobre ratios de rentabilidad; así mismo, es pertinente proponer a la microempresa para que se financie también mediante Factoring, Leasing, hipoteca y apalancamiento, pues no están utilizando estas formas de financiamiento.
- 2) Respecto al objetivo específico 1 se ha descrito las principales propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de fuentes de financiamiento, encontrando que en la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; habiéndose encontrado que esta microempresa financia sus actividades mediante financiamiento de corto y largo plazo; por lo que se propone recurrir al financiamiento de corto plazo para la adquisición de

gastos corrientes, mientras que el financiamiento de largo plazo deben emplearlo para invertir en gastos de capital.

- 3) Respecto al objetivo específico 2 se ha descrito las propuestas de mejora de los factores relevantes de los instrumentos financieros de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019, se encontró que generalmente utilizan el crédito bancario y las líneas de crédito, los cuales pueden resultar muy onerosos; por lo que se propone emplear el factoring para financiar sus actividades, siempre que los acuerdos le sean favorables.
- 4) Respecto al objetivo específico 3 se ha descrito las propuestas de mejora de los factores de inversión de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; encontrando que se usa con más frecuencia la inversión estratégica, por tanto, se propone también recurrir a la inversión de renovación cuando las circunstancias ameriten su aplicación a fin de evitar un endeudamiento innecesario.
- 5) Respecto al objetivo específico 4 se ha descrito las propuestas de mejora de los factores relevantes de los tipos de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; de rentabilidad económica y de rentabilidad financiera; como propuesta de mejora se propone tomar decisiones que se orienten al incremento de la rentabilidad económica, toda vez que en nuestros tiempos actuales, contar con equipamiento moderno, constituye una exigencia para este tipo de empresas.



- 6) Respecto al objetivo específico 5 se ha descrito las propuestas de mejora de los factores relevantes de los ratios de rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; donde manifiestan realizar los ratios de rentabilidad; sin embargo, se propone efectuar un análisis financiero integral para poder elevar los niveles de rentabilidad en función a los activos, así como a las ventas, con la finalidad de maximizar la capacidad instalada de la empresa.

## 6.2. Recomendaciones

### Propuestas de mejora:

- 1) Las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Corporación Almendra” S.A.C. Rubro Construcción del Distrito de Independencia, Provincia de Huaraz, 2019; están orientadas en función de los datos obtenidos de la empresa; así tenemos que se considera pertinente sugerir que el financiamiento de corto y largo plazo deben ser utilizados acorde a su aplicación; es decir para gastos corrientes y gastos de capital, respectivamente; asimismo, se sugiere recurrir al financiamiento vía factoraje y a la inversión por renovación. Respecto a la rentabilidad, se propone intensificar la rentabilidad económica, contando con activos modernos, considerando que en la actualidad es imprescindible para este tipo de empresas.
- 2) Respecto al objetivo específico 1, se propone recurrir al financiamiento de corto plazo para la adquisición de gastos corrientes, mientras que el financiamiento de largo plazo deben emplearlo para invertir en gastos de capital.
- 3) Respecto al objetivo específico 2, se propone emplear el factoraje para financiar sus actividades, siempre que los acuerdos le sean favorables en cuanto a las tasas por dicho servicio.
- 4) Respecto al objetivo específico 3, se propone que la empresa investigada pueda hacer uso de la inversión de renovación, toda vez que las condiciones

hagan posible su aplicación con la finalidad de evitar un endeudamiento innecesario que pueda asfixiar financieramente a la empresa.

- 5) Respecto al objetivo específico 4, se propone adoptar una serie de acciones que permitan elevar los niveles de rentabilidad económica, debido a que en estos últimos años la exigencia de contar con tecnología de punta se ha tornado, no sólo en ventajas comparativas y competitivas, sino que también son exigencias que en las cláusulas contractuales se deben cumplir.
- 6) Se propone realizar los respectivos análisis financieros, pero de manera integral, de tal manera que se sea posible maximizar la rentabilidad financiera para hacer frente a las obligaciones de la empresa y evitar la asfixia financiera; para ello es importante elevar los niveles de ventas y mejorar los márgenes de utilidad.

## **Aspectos complementarios**

### **Referencias bibliográficas**

- Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales. México: McGraw-Hill.
- Alvarado, J. Portocarrero, F. Trivelli, C. Gonzáles, E. Galarza, F. & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú. Lima: IEP, COFIDE, CEPES
- Apacella, P. & Rojas, R. (2016). Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. Tesis de Titulación. Huancayo: Universidad Nacional Del Centro Del Perú.
- Arrubla, J. (1990). Contrato de leasing. Recuperado de:  
[file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/Dialnet-ContratoDeLeasing-5556739%20\(1\).Pdf](file:///C:/Users/Usuario/Favorites/Downloads/Dialnet-ContratoDeLeasing-5556739%20(1).Pdf).
- Arteaga, F. (2003). Factoraje financiero (1° edición), editorial México. Recuperado
- Ayre, I. & Chocce, J. (2016). Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Tesis de Titulación. Huancayo: Universidad Nacional Del Centro Del Perú.
- Boretto, M. (2002). Hipoteca abierta: un tema urticante (con especial referencia a los contratos de cuenta corriente bancaria y cuenta corriente mercantil). Buenos Aires: La Ley. C 1150.
- Brealey R. y Myers, S., 1993, Fundamentos de Financiación Empresarial, Cuarta Edición, España, McGraw - Hill.
- Bustamante, A. (2016). Los costos en la construcción y la rentabilidad de Ópalo Constructora CÍA. LTDA. Tesis de Titulación. Ecuador: Universidad Técnica

De Ambato. Recuperado de:

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18807/1/T3352i.pdf>

Calfuquir, M. y San Juan, M. (2004). Tesis: Análisis de las estrategias de comunicación organizacional presentes en empresas de servicios básicos, utilizando el modelo operativo de comunicación de costa. Recuperado de:

<http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2004/ffc151a/xhtml/sdx/ffc151a-TH.4.xhtml>

Ccaccya, D. (2015). “Fuentes de financiamiento empresarial”, Actualidad Empresarial. Perú

Clyde P. Stickney, Roman L. Weil, K. S. y J. F. (2013). Contabilidad Financiera una introducción a conceptos, metodos y usos. (Cengage Learning Argentina, Ed.) (Primera Ed). Argentina.

Cochachin, C. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro, Transportes de Huaraz, 2018. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10626/financiamiento\\_micro\\_empresas\\_cochachin\\_sanchez\\_calara\\_armida.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10626/financiamiento_micro_empresas_cochachin_sanchez_calara_armida.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Court, E. (2009). Aplicaciones Para Finanzas Empresariales. México DF: Editorial Pearson. Disponible en: <http://www.monografias.com/trabajos67/casos-toma-decisiones/casostoma-decisiones2.shtml>.

[de:https://books.google.com.pe/books?id=8hiTPuu2r3gC&lpg=PA16&dq=concepto%20del%20factoring%20libro&pg=PA2#v=onepage&q=concepto%20del%20factoring%20libro&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=8hiTPuu2r3gC&lpg=PA16&dq=concepto%20del%20factoring%20libro&pg=PA2#v=onepage&q=concepto%20del%20factoring%20libro&f=false).

- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). MIPYMES en América Latina. Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento. CEPAL. Naciones Unidas.
- Obtenido de [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf)
- Domínguez, E. (2007). Fuentes de Financiamiento Empresarial. Cuba: <http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>.
- Dominguez, I., & Crestelo, L. (2009). Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento. Matanzas: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos".
- Drimer, R. (2011). Teoría del financiamiento. Los Modelos Generalmente Aceptados. Argentina: Osmard Buyatti. Ediciones fiscales.
- Enciclopedia. (2019). RENTABILIDAD. madrid-España: Disponible: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>.
- Felez, F., & Carballo, V. (2013). España: ESIC Editorial.
- Flores, G. (2017). Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz. Tesis de Titulación. Huaraz: Universidad César Vallejo.
- Gonzales, N. (2013). "El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro. Santiago de Querétaro, México. Presentado para obtener el grado de Maestro en Administración en la Universidad Autónoma de Querétaro". Recuperado de: <http://ri.uaq.mx/bitstream/123456789/350/1/RI000052.pdf>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. México: McGraw Hill Educación.
- <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamientoempresarial/fuentes-formas-financiamiento-mpresarial2.shtml>.
- Huerta, D. (2017). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- Inga (2018). “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta sal, provincia Contralmirante Villar, región Tumbes – 2018”. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10689/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_INGA\\_PASACHE\\_EDWIN\\_WILLIAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10689/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_INGA_PASACHE_EDWIN_WILLIAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- InkariPerú. (2018). Financiamiento en las Mypes. Obtenido de <http://www.inkariperu.com/financiamiento-mype.html>
- Lacalle-Calderon, M. (2002). Microcréditos. De pobres a microempresarios. Barcelona: Ariel.
- Levy, L. (2008). Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento. México.
- Ley N° 28015 (2003). Ley de promoción y formalización de micro y pequeña empresa. Recuperado de:

[http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY\\_28015.pdf](http://www.mintra.gob.pe/contenidos/archivos/prodlab/legislacion/LEY_28015.pdf)

Lomparte, A. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa L&M Consultores y Contratistas S.A.C. - Casma y propuesta de mejora, 2018. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16586>

Ludewig, C. (2014). Universo y muestra (Colegio Mexicano de Ortopedia y Traumatología). Retrieved from  
[http://www.geocities.ws/ucla\\_investigacion/muestreo.pdf](http://www.geocities.ws/ucla_investigacion/muestreo.pdf)

Mamani, B. (2015). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte de carga por carretera de la provincia de san Román, Juliaca periodo 2013-2014”. Presentado para optar el Título Profesional de Contador Público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041520>

Mamani, J. (2014). Modalidades de financiamiento. Obtenido de Actualidad empresarial: [http://aempresarial.com/web/revitem/5\\_16160\\_47779.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/5_16160_47779.pdf)

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). Teoría del Financiamiento. Recuperado de:<https://www.ucema.edu.ar/conferencias/download/2008/Barugel.pdf>

Molina, E. (1996). Como sanear las finanzas de las empresas. Primera edición. Ediciones fiscales ISEF. s.a. México. p. 80 y 81.

Mosquera. R. (2020). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Constructores y Consultores



- Minaya Ingenieros E.I.R.L. – Sihuas, 2019. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16216>
- Olivera, E. (2020). Financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del rubro construcción caso: empresa S&T contratistas y servicios múltiples S.R.L. Ayacucho, 2019. Ayacucho: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16521>
- Perdomo, A. (1998). Planeación financiera. 4ta ed. México D.F.: ECAFSA. P. 207. p. 212 y 213
- Prevé, L. (2009). La Rentabilidad de las Empresas, [Publicación de Internet]. [Publicación de Internet]. Recuperado de:  
<http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.d.html>.
- Prompyme (2008). “Estadísticas de la MYPE”, Marzo 2008 - “Promoción de la Pequeña y Micro Empresa”
- Quiroz, F. (2016). “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014”. Presentado para optar el Título Profesional de Contador Público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039748>
- Rojas, A. (2018). “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017”.

- Rujel, R. (2017). Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016. Tesis de titulación: Tumbes: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Sánchez, B. (2002). Análisis de rentabilidad de las empresas. España: Copy Right.
- Sánchez, B. (2014). Las MYPE en Perú su importancia y propuesta tributaria
- Sánchez, F. (2009). “Teoría de la rentabilidad empresarial”. México: Continental.
- Recuperado de:  
file:///C:/Users/TOSHIBA/Downloads/Uladech\_Biblioteca\_virtual%20(9).pdf
- Santos, E. y Soto, I. (2017). Tesis: Alternativas de financiamiento para una eficiente gestión financiera de las MYPE con la cmac Huancayo S.A. Recuperado de:  
61
- Treto, Y. (2011). Fuentes y formas de financiamiento empresarial.
- Tudela, C. (2019). Tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Consultores y constructores Obrainza” S.A.C.- Ayacucho, 2019. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15357>
- Valerio, D. (2015). “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro cafetería de la provincia de Huaraz, 2015”. Presentado para optar el Título Profesional de Contador Público. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041422>
- Vargas, J. (2018). La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes en la ciudad de

Huaraz, 2016. Universidad Católica Ángeles de Chimbote. Huaraz. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.pe/handle/123456789/8037>.

Viera, C. (2019). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE rubro de transportes de la ruta Piura, 2019. Universidad Católica Ángeles de Chimbote. Piura.

Yáñez, G. (2013). Proyecto de inversión y La Teoría de la Rentabilidad. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de:  
<http://www.rankia.pe/blog/actitudfinanciera/1751728-proyectos-inversion-teoria-rentabilidad>

Zans, W. (2009). Estado Financiero. Lima: San Marcos.

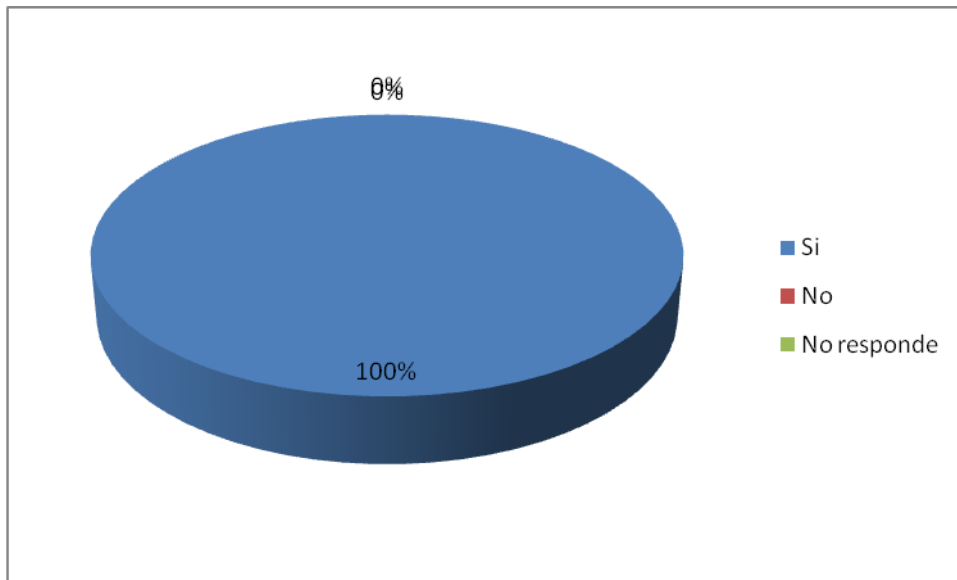




## Anexo 2: Figuras

### Figura 1

*La Micro Empresa del Sector Construcción Realiza el Financiamiento a Corto plazo.*

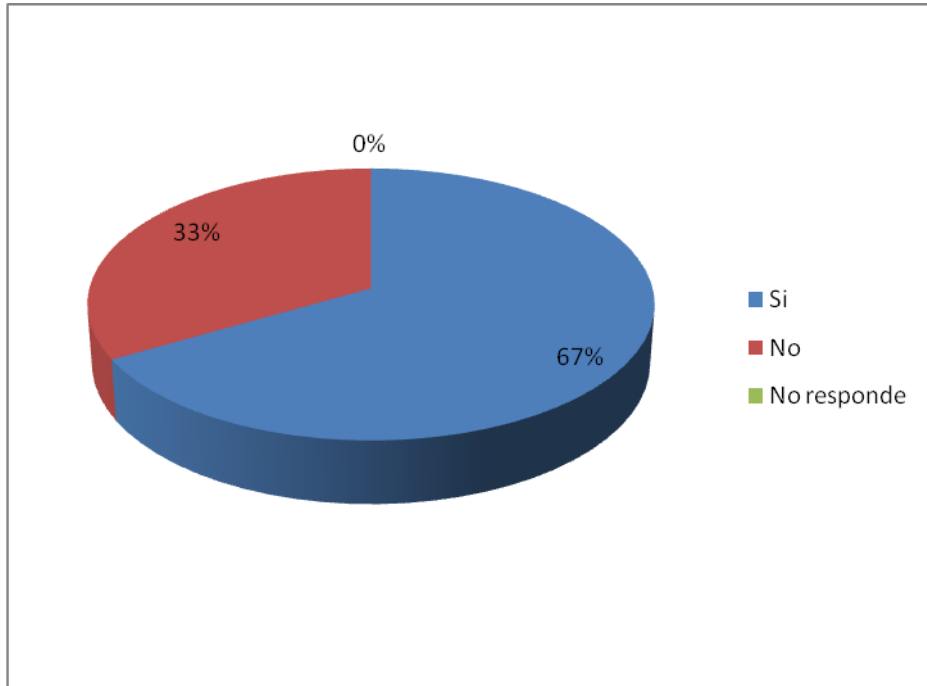


Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 6, el 100% de los colaboradores encuestados afirmaron tener financiamiento a corto plazo para financiar la empresa.

## Figura 2

*La Micro Empresa del Sector Construcción Realiza el Financiamiento a Largo Plazo.*

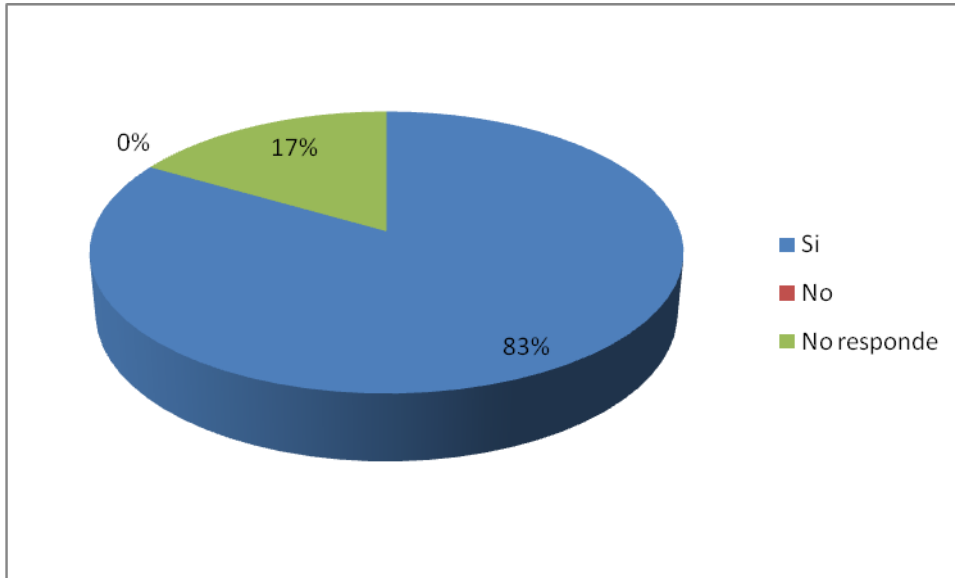


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 4, el 67% de los colaboradores encuestados afirmaron tener financiamiento a largo plazo para financiar la empresa y el 33% dijeron que no realizarlo.

### Figura 3

*Obtienen Financiamiento Mediante Créditos Bancarios para la Organización de la Micro Empresa.*



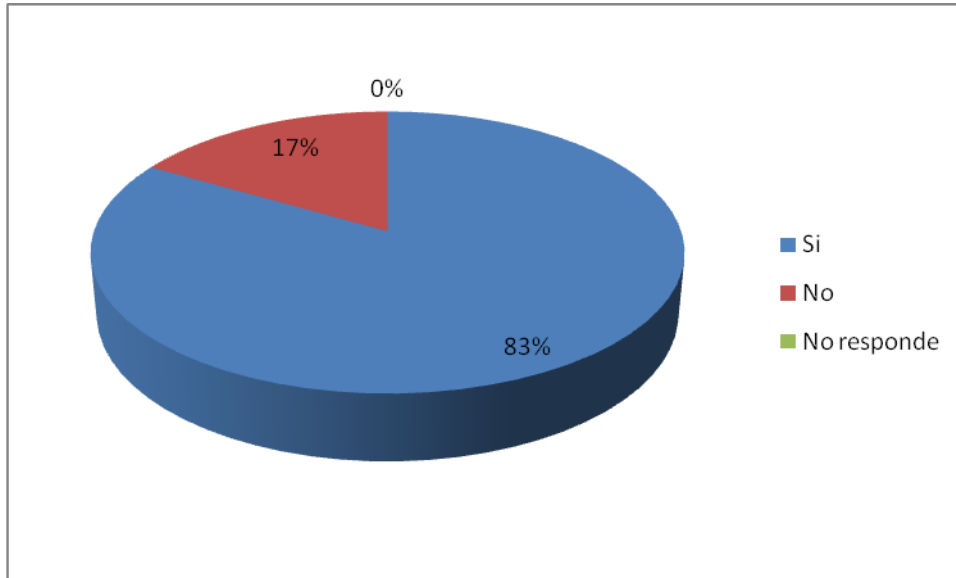
Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si usar el financiamiento de créditos bancarios para la organización de la micro empresa y el 17% de los encuestados no respondió.



#### Figura 4

*Obtienen Financiamiento Mediante Línea de Crédito para Organizar la Micro Empresa.*

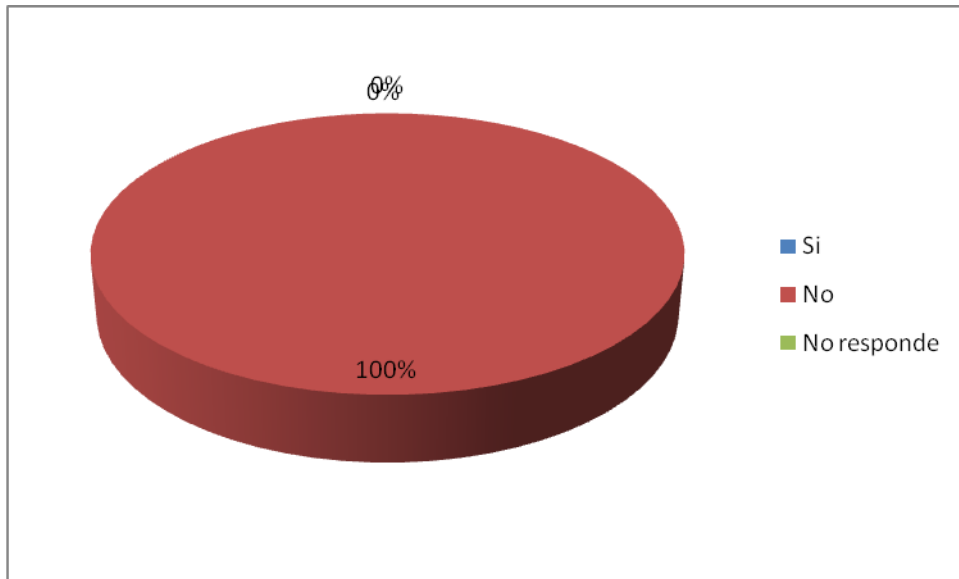


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si usar el financiamiento de línea de créditos para la organización de la micro empresa y el 17% de los encuestados mencionaron no usar ese tipo de financiamiento.

**Figura 5**

*Obtienen Financiamiento Mediante el Factoring.*

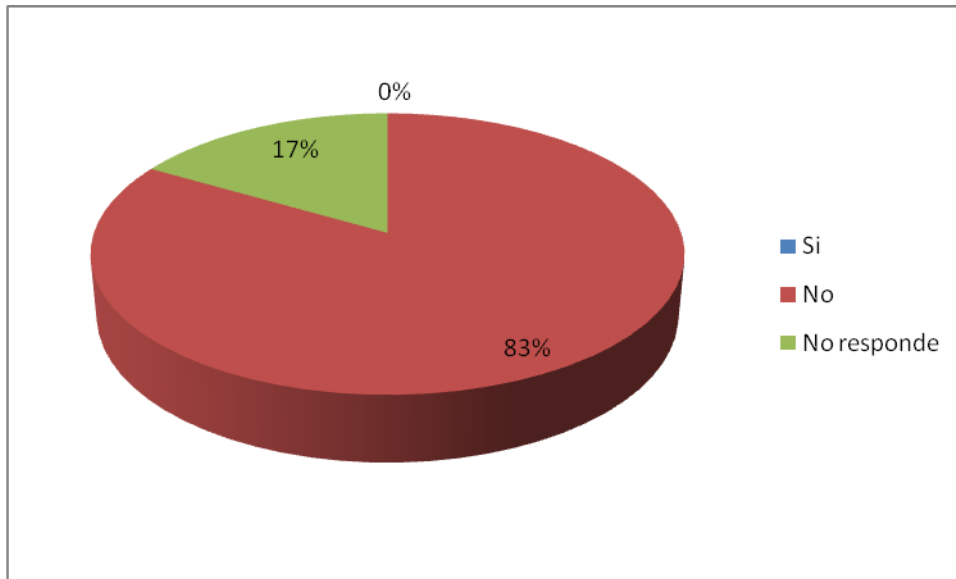


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 6, el 100% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento de Factoring por desconocimiento.

**Figura 6**

*Obtienen el Financiamiento de Leasing.*

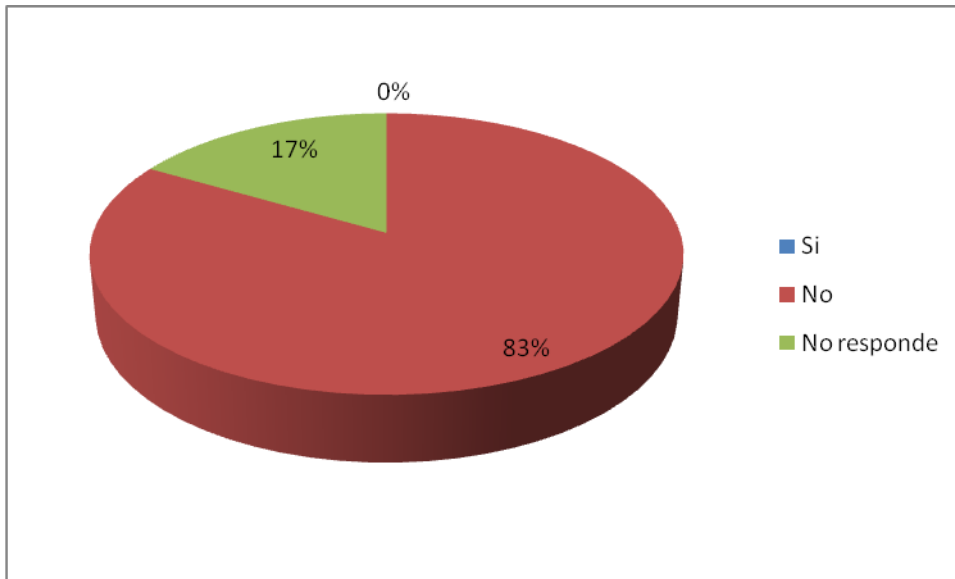


Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los colaboradores encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento de Leasing y el 17% no respondieron por desconocimiento sobre las ventajas y desventajas de este instrumento financiero, lo cual es poco utilizado para la adquisición de activos fijos.

**Figura 7**

*Financian su Micro Empresa Mediante la Hipoteca.*

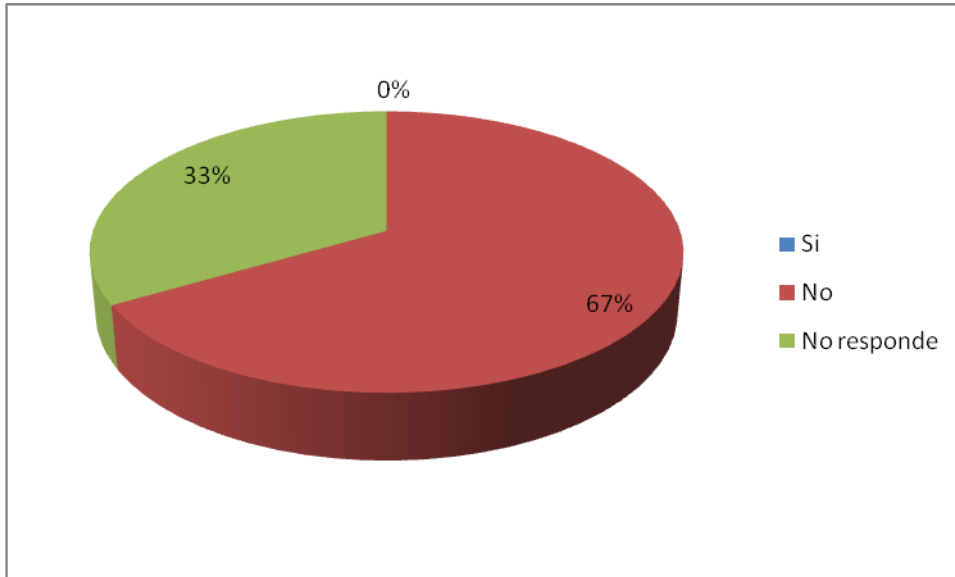


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento de Hipoteca y el 17% no respondieron por desconocimiento sobre las ventajas y desventajas para emplear estos instrumentos.

**Figura 8**

*Financian su Micro Empresa Mediante el Apalancamiento.*

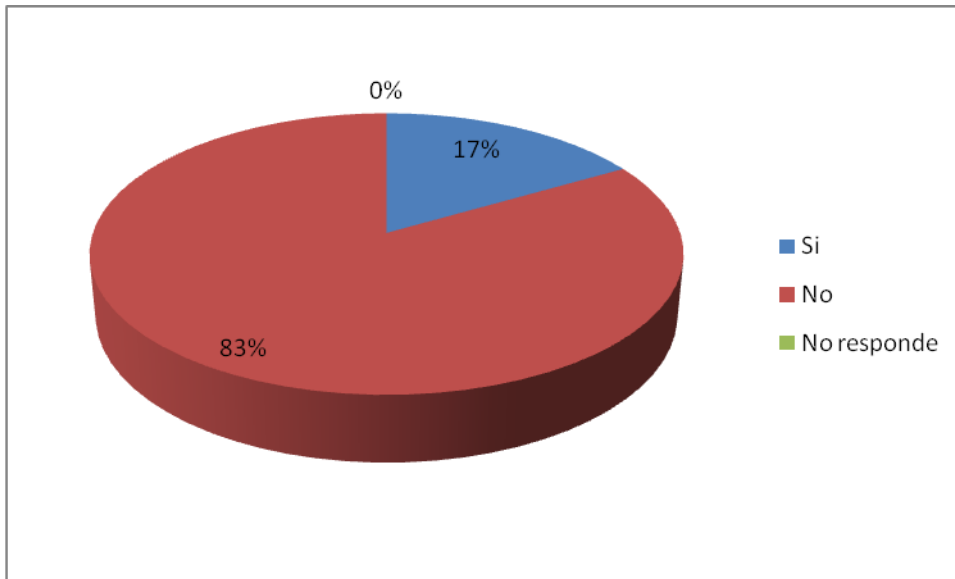


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento de apalancamiento y el 33% no respondieron por desconocimiento.

**Figura 9**

*Realizan el Financiamiento con Inversión de Renovación.*

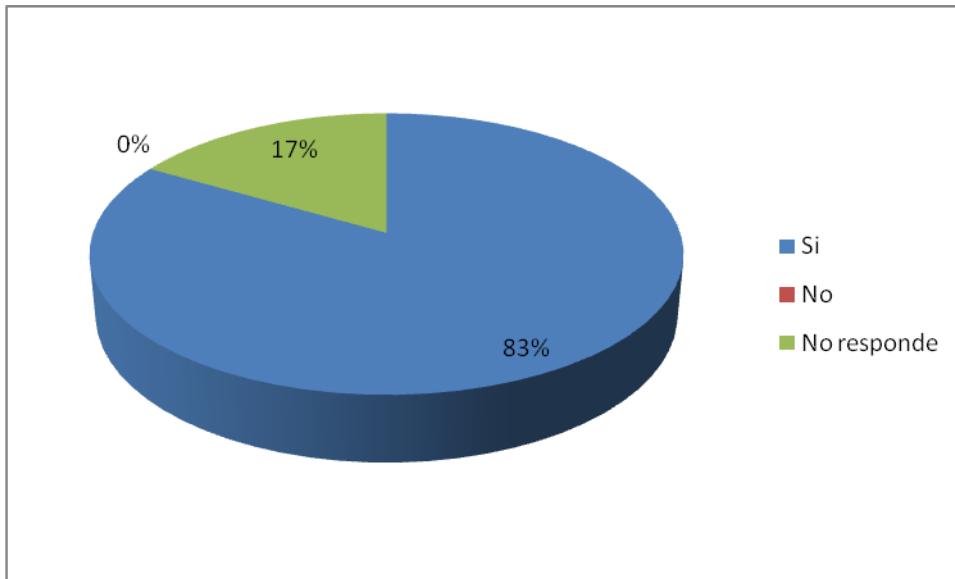


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron no usar el financiamiento con inversión de renovación y el 17% respondieron que si realizan.

**Figura 10**

*Realizan el Financiamiento con Inversión Estratégica.*

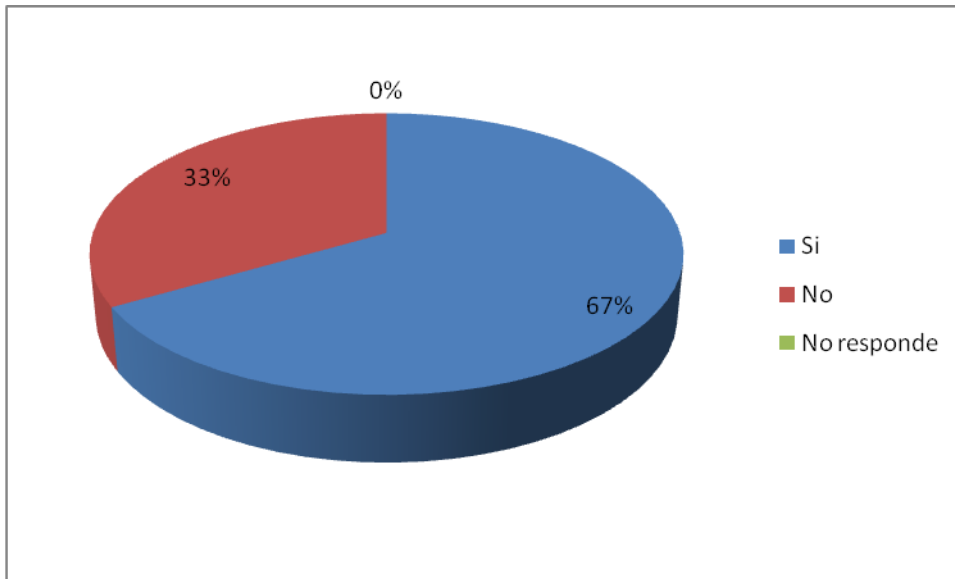


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si usar el financiamiento con inversión estratégica y el 17% de los encuestados no respondió.

**Figura 11**

*Si Cuentan con Rentabilidad Financiera.*



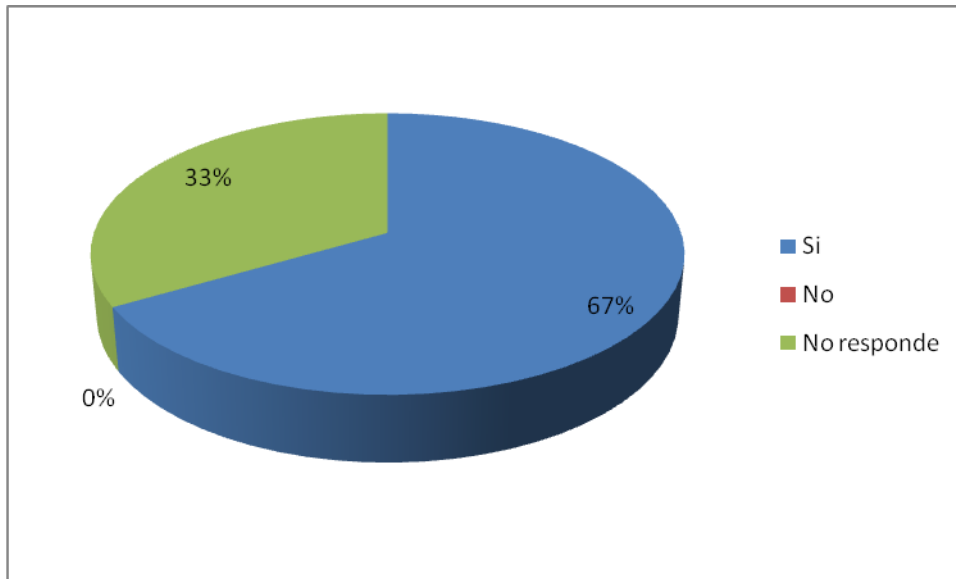
Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados respondieron si cuentan con Rentabilidad Financiera y el 33% de los encuestados respondieron no contar con este mecanismo.



**Figura 12**

*Si Cuentan con Rentabilidad Económica.*

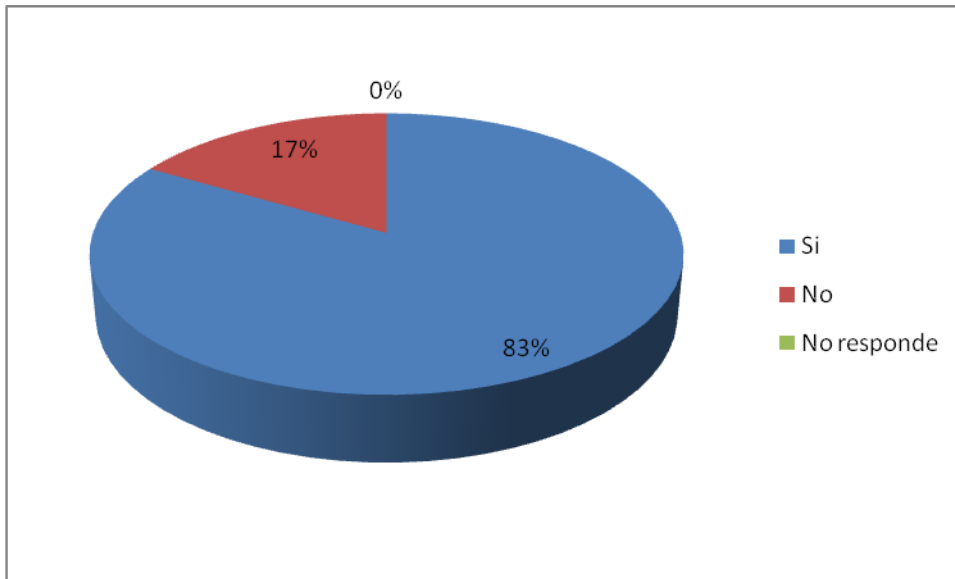


Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados respondieron si cuentan con Rentabilidad Económica y el 33% de los encuestados no respondieron por desconocimiento.

**Figura 13**

*Si Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre la Inversión*

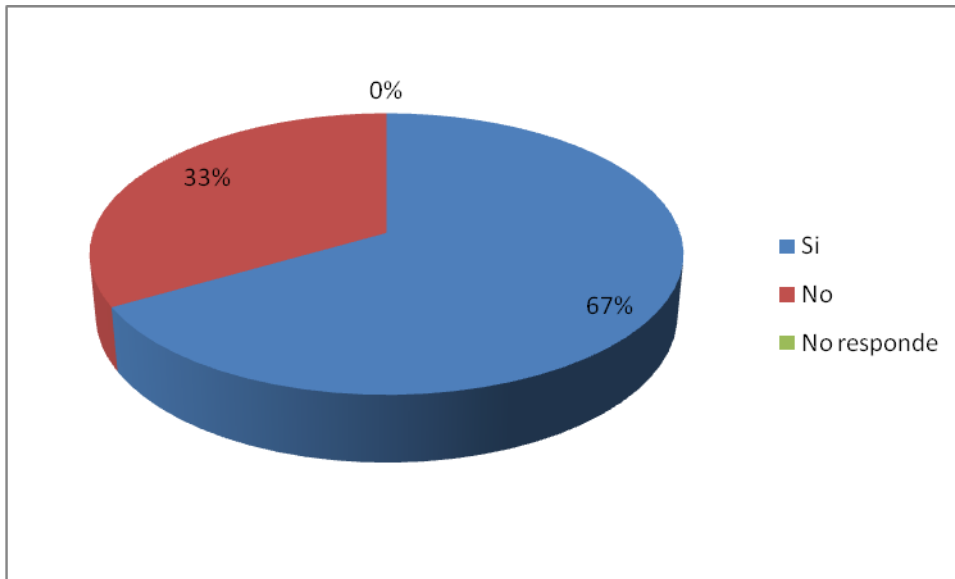


Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si realizan el ratio de rentabilidad sobre la inversión y el 17% de los encuestados respondieron que no realizan.

**Figura 14**

*Si Realizan el Ratio de Rentabilidad Neta del Activo*

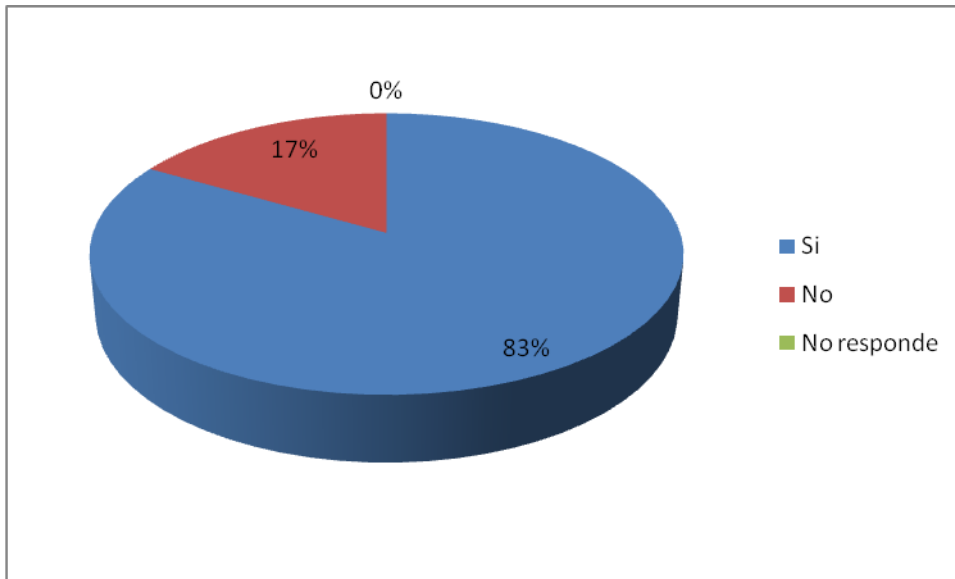


Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 4, el 67% de los encuestados respondieron si realizan el ratio de rentabilidad neta del activo y el 33% de los encuestados respondieron que no realizan.

**Figura 15**

*Si Realizan el Ratio de Rentabilidad Sobre el Patrimonio.*



Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de los encuestados igual a 5, el 83% de los encuestados respondieron si realizan el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio y el 17% de los encuestados respondieron que no realizan.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
(Contabilidad)**

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

La presente investigación se titula: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA "CORPORACIÓN ALMENDRA" S.A.C. RUBRO CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, PROVINCIA DE HUARAZ, 2019** y es dirigido por EMILIA CELIA GIRALDO CORDOVA investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: **DETERMINAR LAS PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA "CORPORACIÓN ALMENDRA" S.A.C. RUBRO CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, PROVINCIA DE HUARAZ, 2019.** Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de \_\_\_\_\_ . Si desea, también podrá escribir al correo \_\_\_\_\_ para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: José Esquivara Videla

Fecha: 06-11-2020

Correo electrónico: colagrosana@hotmail.es

Firma del participante: J. Esquivara

Firma del investigador (o encargado de recoger información): EWC

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

# VALIDEZ DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

## JUICIO DEL EXPERTO

### TESIS

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA “CORPORACIÓN ALMENDRA” S.A.C. RUBRO CONSTRUCCIÓN DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA, PROVINCIA DE HUARAZ, 2019**

**INVESTIGADORA: EMILIA CELIA GIRALDO CORDOVA**

**Indicación:** Señor especialista, se le pide su colaboración para que luego de un riguroso análisis de los ítems del cuestionario de encuesta que le mostramos marque con un aspa (x) el casillero que crea conveniente de acuerdo a su criterio y experiencia profesional, evidenciando si cuenta o no cuenta con los requisitos mínimos de formulación para su posterior aplicación.

NOTA: Para cada ítem se considera las escala de 1 a 5 donde:

1.- Muy poco	2.- Poco	3.- Regular	4.- Aceptable	5.- Muy aceptable
--------------	----------	-------------	---------------	-------------------

N°	ITEMS	PUNTUACION				
		1	2	3	4	5
1	¿Se solicitó financiamiento a corto plazo para financiar la microempresa?					X
2	¿Se solicitó financiamiento a largo plazo para financiar la microempresa?					X
3	¿La microempresa solicito financiamiento mediante créditos bancarios?				X	
4	¿La microempresa solicitó líneas de crédito para financiar la microempresa?					X
5	¿La microempresa solicitó financiamiento mediante Factoring?					X
6	¿La microempresa solicitó el financiamiento mediante Leasing?					X
7	¿Obtuvo la microempresa financiamiento mediante hipoteca?					X
8	¿Obtuvo la microempresa apalancamiento para financiar la microempresa?					X
9	¿Realizó la microempresa financiamiento mediante inversión de renovación?					X
10	¿Realizó la microempresa financiamiento mediante inversión estratégica?					X
11	¿La microempresa cuenta con rentabilidad financiera?					X
12	¿La microempresa cuenta con rentabilidad económica?					X
13	¿La microempresa realiza el ratio de rentabilidad sobre la inversión?					X
14	¿La microempresa realiza el ratio de rentabilidad neta del activo?					X
15	¿La microempresa realiza el ratio de rentabilidad sobre el patrimonio?					X



**RECOMENDACIONES:**

Continuar con el Proceso.

Nombres y Apellidos	<b>Alberto Yony Quiroz Castillo</b>	DNI	<b>31673526</b>
Dirección domiciliaria	<b>Jr. Los Jardines N° 745 - Urb. Los Ángeles - Independencia</b>	Teléfono/Celular	<b>943784069</b>
Grado académico	<b>Magister</b>		
Mención	<b>Docencia Universitaria e Investigación</b>		

  
Firma  
Lugar y Fecha: H2 - 28-10-2020