



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO  
Y PEQUEÑA EMPRESA DEL SECTOR SERVICIO,  
RUBRO CONSTRUCTORA: CASO DISAP  
CONSTRUCCIONES S.A.C., DISTRITO DE CARAZ,  
PROVINCIA DE HUAYLAS – 2019**

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

**AUTOR**

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

**ASESOR**

**RUBINA LUCAS, FÉLIX  
ORCID: 0000-0001-7265-874X**

**HUARAZ – PERÚ  
2020**

## **Título del proyecto**

Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019

## **Equipo de trabajo**

### **AUTOR**

Pajuelo Echevarría, Maribel Roxana

ORCID: 0000-0003-4945-9907

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

### **ASESOR**

Rubina Lucas, Félix

ORCID: 0000-0001-7265-874X

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

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

## **Hoja de firma del Jurado y Asesor**

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

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

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

Rubina Lucas, Félix  
ORCID: 0000-0001-7265-874X  
Asesor

## **Agradecimiento**

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

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

Al Dr. Félix Rubina Lucas, Docente Tutor  
del trabajo de investigación, por brindarme  
su enseñanza en el proceso de investigación  
inculcando conocimientos fundamentales  
en el periodo formativo.

**Maribel Pajuelo Echevarría**

## **Dedicatoria**

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

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

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

**Maribel Pajuelo Echevarría**

## Resumen

Esta investigación surge del problema: ¿Cuál es el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019?, cuyo objetivo general es: Determinar el Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019. La investigación es de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, la población es de 03 trabajadores y la muestra de 03; obteniendo los resultados: Financiamiento, el 100% indicaron que las aportaciones del capital no fueron suficientes para el financiamiento de la empresa, el 67% respondieron que, no es suficiente la reserva del capital, por ello solicitaron financiamiento externo para la inversión, con financiamiento a corto y largo plazo con pagaré e hipoteca. Rentabilidad, el 100% indicaron que, la empresa fue constituida por bienes no dinerarios, realizando una decisión de inversión estratégica para el financiamiento, mientras que el 34% respondieron que, evalúan los resultados económicos constantemente, cuenta con rentabilidad monetaria, financiera, integral y social-empresarial, el 67% manifestaron que, se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas y que la empresa cuenta con indicadores para su rendimiento. Se concluyó que la MYPE en estudio, recurre a un financiamiento externo en entidades financiera; así mismo el uso que le dan al financiamiento obtenido es destinado al capital de trabajo para mejorar su actividad empresarial.

Palabras claves: Financiamiento, MYPE y rentabilidad.

## **ABSTRACT**

This research arises from the problem: What is the financing and profitability of the micro and small company in the service sector, construction sector: Disap Construcciones SAC case, Caraz district, Huaylas province - 2019?, Whose general objective is: Determine the Financing and profitability of micro and small companies in the service sector, construction sector: Disap Construcciones SAC case, Caraz district, Huaylas province - 2019. The research is quantitative and descriptive level, the population is 03 workers and the sample of 03; obtaining the results: Financing, 100% indicated that the capital contributions were not enough to finance the company, 67% responded that the capital reserve is not enough, therefore they requested external financing for the investment, with financing short and long term with promissory note and mortgage. Profitability, 100% indicated that the company was constituted by non-monetary goods, making a strategic investment decision for financing, while 34% responded that, constantly evaluating economic results, it has monetary, financial, comprehensive and social-business, 67% stated that it is compared between the income generated and the means used in the actions taken and that the company has indicators for its performance. It was concluded that the MYPE under study uses external financing in financial entities; Likewise, the use that they give to the financing obtained is destined to the working capital to improve their business activity.

Key words: Financing, MYPE and profitability.

## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Carátula	
Título del proyecto.....	ii
Equipo de trabajo .....	iii
Resumen.....	vii
ABSTRACT.....	viii
Índice .....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. Revisión de literatura: .....	6
2.1. Antecedentes:.....	6
2.2. Bases Teóricas de la investigación: .....	18
2.2.1. Teoría de la Micro y pequeña Empresa .....	18
2.2.2. Teoría de Financiamiento .....	20
2.2.3. Teoría de la Rentabilidad .....	26
2.3. Marco Conceptual.....	30
2.3.1. Definición de Financiamiento.....	30
2.3.2. Definición de Rentabilidad .....	31
2.3.2. Definición de micro y pequeña empresa.....	32
III. Hipótesis .....	33
IV. Metodología.....	34
4.1. Diseño de Investigación.....	34
4.1.1. Tipo de Investigación.....	34
4.1.2. Nivel de investigación .....	34
4.1.3. Diseño de la investigación .....	34

4.2. Población y muestra.....	35
4.2.1. Población .....	35
4.2.2. Muestra .....	35
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	36
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	38
4.4.1. Técnicas .....	38
4.4.2. Instrumentos.....	38
4.5. Plan de análisis.....	38
4.6. Matriz de consistencia .....	39
4.7. Principios Éticos .....	40
V. Resultados .....	41
5.1. Resultados.....	41
VI. Conclusiones.....	57
Recomendaciones .....	59
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....	60
Anexos .....	67
Anexo 01: Cuestionario: .....	67
Anexo 02: Figuras Estadísticas.....	73

## Índice de tablas

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla Nro. 1 .....	41
Tabla Nro. 2 .....	41
Tabla Nro. 3 .....	42
Tabla Nro. 4 .....	42
Tabla Nro. 5 .....	42
Tabla Nro. 6 .....	43
Tabla Nro. 7 .....	43
Tabla Nro. 8 .....	43
Tabla Nro. 9 .....	44
Tabla Nro. 10 .....	44
Tabla Nro. 11 .....	44
Tabla Nro. 12 .....	45
Tabla Nro. 13 .....	45
Tabla Nro. 14 .....	45
Tabla Nro. 15 .....	46
Tabla Nro. 16 .....	46
Tabla Nro. 17 .....	46
Tabla Nro. 18 .....	47

## Índice de figuras

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Figura 1:</b> Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa .....	73
<b>Figura 2:</b> La empresa cuenta con suficiente reserva de capital .....	74
<b>Figura 3:</b> Se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa .....	75
<b>Figura 4:</b> La empresa solicitó crédito bancario en el año 2019 .....	76
<b>Figura 5:</b> Se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa .....	77
<b>Figura 6:</b> La empresa solicito préstamos a entidades financieras.....	78
<b>Figura 7:</b> Se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré .....	79
<b>Figura 8:</b> Se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa.....	80
<b>Figura 9:</b> La empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca .....	81
<b>Figura 10:</b> La empresa ha sido constituida por bienes no dinerarios .....	82
<b>Figura 11:</b> Se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento .....	83
<b>Figura 12:</b> En la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente ...	84
<b>Figura 13:</b> La empresa cuenta con la rentabilidad monetaria .....	85
<b>Figura 14:</b> La empresa cuenta con la rentabilidad financiera.....	86
<b>Figura 15:</b> La empresa cuenta con la rentabilidad integral.....	87
<b>Figura 16:</b> La empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial .....	88
<b>Figura 17:</b> Se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas .....	89
<b>Figura 18:</b> La empresa cuenta con indicadores para su rendimiento.....	90

## **I. INTRODUCCIÓN**

La investigación que a continuación se detalla surgió a partir de la línea de investigación denominada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas” según lo establece el Manual de Metodología de la Investigación Científica (MIMI) de la ULADECH (Domínguez, 2019).

Como sabemos que en el mundo entero existen empresas de diferentes clases, que responde a la necesidad de conocer con mayor certeza el impacto económico de las MYPE, sus características principales son el número de empleados y el valor de las ventas.

En su diseño del programa estratégico la productividad de las MYPE, enfatizó sobre los factores causales inmediatos o causas directas, intermedias: Causa Directa “Mano de obra de los trabajadores de las MYPE es poco calificada”: La falta de conocimientos, entrenamiento y habilidades de los trabajadores de las micro y pequeñas empresas les impide competir en igualdad de condiciones, en tanto las compañías no tienen la capacidad de producir similares tasas. Existe un nexo empíricamente significativo entre mejora de la formación y aumento de la productividad. Causa Directa “Limitado capital (recursos necesarios para invertir) con el que cuentan los micro y pequeños empresarios”: Las MYPE no cuentan con recursos económicos para financiar sus actividades. Dicha falta de capital puede impedir la instalación o el crecimiento de la empresa (Ministerio de Economía y Finanzas, 2019).

En América Latina, las MYPE son la base de crecimiento económico, por ello, por eso el gobierno y la sociedad civil tiene el deber de, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Los instrumentos son fundamentalmente el financiamiento y la rentabilidad. Su motor de crecimiento es de 99% del total de

empresas y 67% de trabajadores. Sin embargo, en la actualidad las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE (Bernilla, 2006).

Las MYPE hoy en día constituyen como el eje del desarrollo, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado; sin embargo, las MYPE no tienen acceso a los apoyos financieros preferenciales que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. Es por ello que las MYPE surgen de la necesidad que no han podido ser compensada por el Estado, tampoco por las grandes empresas Nacionales, ni las Inversiones de las grandes empresas en generación de puestos de Trabajo, por ello, las personas guiadas por la necesidad, buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares.

En el año 2005, las MYPEs representaban en términos cuantitativos el 98.35% del total de empresas en el Perú; mientras que tan sólo un 1.65% eran grandes y medianas empresas. Este porcentaje se traducía en 2.5 millones de pequeñas y microempresas, de las cuales únicamente 648,147 MYPEs eran formales. Ello muestra que la MYPE desde hace un buen tiempo es, numéricamente hablando, el estrato empresarial más importante de nuestro país. Su crecimiento ha sido una constante desde hace más de dos décadas. En el primer lustro de los años 2000, por ejemplo, registró un crecimiento de 29% y ese ritmo se ha mantenido, en promedio, hasta la fecha. Esto se ha debido, entre otras razones, a la importancia que han ido

cobrando los servicios dentro del mercado y al desafío que enfrentan las grandes y pequeñas economías para combatir el desempleo.

La empresa en estudio tiene como misión obtener el financiamiento y rentabilidad para poder pagar sus gastos y costos y así generar utilidades y ganancias; en la micro y pequeña empresa “DISAP Construcciones” se obtiene la rentabilidad mediante financiamiento que le permite sobrevivir en el mercado competitivo.

La investigación es de tipo cuantitativo, donde la población y muestra es de 03 trabajadores.

Por las razones expuestas se decidió responder al siguiente problema de investigación: ¿Cómo es el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, 2019? y para responder dicho problema se planteó el siguiente objetivo general: Determinar el Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019. Para lograr el objetivo general, nos formulamos los siguientes objetivos específicos:

- ✓ Describir el financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.
- ✓ Describir la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.

- ✓ Relacionar el financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.

Hay dificultades en el financiamiento de las pequeñas empresas esto dificulta un crecimiento de estas y ello hacer que tenga escasa rentabilidad y poca economía. Por ello el motivo del trabajo de investigación es de gran importancia por el resultado económico y social, permitiendo justificar en los puntos de vista siguientes:

Teórica. - acoge un grupo de conceptos, principios, leyes y clases con el fin de sustentar teóricamente el trabajo de investigación en contable. Por tanto, los resultados repletaran el vacío dentro del sistema en conocimientos teóricos referidos a este campo; ello servirá como fuente de investigación para los investigadores futuros en la carrera de Contabilidad.

Práctica. - se realiza con resultados de la presente investigación como marco de orientación a los socios o dueños de las pequeñas empresas constructoras para así tomar decisiones oportunas y conseguir un financiamiento y su mejoramiento de su rentabilidad.

Metodológica. - por el resultado de la investigación contable fue necesario formular un problema de investigación, su estructura de objetivos sea general y específica y plantar la hipótesis. Para sustentar de manera teórica, la aceptación de conceptos y definiciones y posteriormente la aplicación de metodología de investigación científica con el fin de comprobar conocimiento teórico.

Viabilidad. - este proyecto será factible porque la responsable del proyecto cuenta con recursos que son necesarios: materiales, humanos y financieros para

ejecutar todas las actividades que están propuesta en el cronograma y así lograr cumplir los objetivos propuestos.

La investigación es de tipo cuantitativo, la población es de 03 trabajadores de la micro y pequeña empresa y la muestra de 03 trabajadores, a quien se le aplicó un cuestionario, donde se obtuvo los siguientes resultados: Respecto al Financiamiento, el 100% indicaron que las aportaciones del capital no fueron suficientes para el financiamiento de la empresa, el 67% respondieron que, no es suficiente la reserva del capital, por ello solicitaron financiamiento externo para la inversión, con financiamiento a corto y largo plazo con pagaré e hipoteca. Respecto a la Rentabilidad, el 100% indicaron que, la empresa fue constituida por bienes no dinerarios, realizando una decisión de inversión estratégica para el financiamiento, mientras que el 34% respondieron que, evalúan los resultados económicos constantemente, cuenta con rentabilidad monetaria, financiera, integral y social-empresarial, el 67% manifestaron que, se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas y que la empresa cuenta con indicadores para su rendimiento. Se concluyó que la MYPE en estudio, recurre a un financiamiento externo en entidades financieras; así mismo el uso que le dan al financiamiento obtenido es destinado al capital de trabajo para mejorar su actividad empresarial.

## **II. Revisión de la literatura:**

### **2.1. Antecedentes:**

#### **Internacionales**

Caballero (2015), desarrolló un estudio sobre: “Estudio comparativo de causas financieras que pueden poner en riesgo de concurso mercantil a las empresas del sector construcción”: México, D.F. Instituto Politécnico Nacional. Tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental y transeccional; trabajó con una población muestral de 80 participantes. La presente investigación analiza las finanzas de las empresas que conforman el sector construcción para detectar los aspectos que han propiciado crisis en los estados contables de algunas de estas entidades, se tomaron algunos aspectos macroeconómicos, sus características, así como el esquema financiero concursal que establece la legislación para saber si estas empresas están o no en crisis y si requieren la intervención estatal. Conclusiones la realización del análisis sectorial implicó un análisis macroeconómico a través de las principales cifras de coyuntura que mostraron el comportamiento del sector y algunos tópicos que se relacionan con las empresas que lo conforman como la demanda, la producción y los trabajadores.

Velasco (2016), realizó un estudio sobre: Aplicación de un modelo de planificación financiera en pequeñas y medianas empresas constructoras en Chile. universidad del Bío-Bío-Chile Tipo de investigación cuantitativo de nivel descriptivo, diseño no experimental y transeccional; trabajó con una población muestral de 80 participantes. Resultados: Cerca del 80% de las obras públicas y privadas en Chile, de acuerdo a datos al año 2014 del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), se encuentra en ejecución por parte de este tipo de organizaciones

que responden a la categoría de mediana y pequeña empresa de acuerdo a los diversos organismos encargados de clasificar a las empresas en estos sub-sectores y muchas de estas empresas no cuentan con un adecuado sistema de planificación financiera que permita optimizar y prever de manera eficiente los recursos de cada proyecto de construcción.

Changerben (2017), en su tesis denominada: “La importancia del financiamiento en el sector microempresario”, realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, cuyo objetivo general fue: Establecer la relación del financiamiento de los microempresarios y su importancia para el desarrollo y funcionamiento de las mismas, las técnicas que el autor utiliza para la obtención de la información de su investigación fue la del análisis documental y la encuesta. Para poder llegar a la conclusión fue: El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que los permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros. La metodología utilizada por el autor hace referencia al ámbito financiero, las dos decisiones más importantes que debe realizar un empresario, sin importar el tamaño de su empresa son: la inversión y el financiamiento; una entidad necesita adquirir bienes tangibles o intangibles destinados a la producción de bienes o servicios.

Vega (2017), en su tesis denominada: “Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil período 2010-2016, 2017” - Ecuador. Su objetivo general fue Proponer una fuente de financiamiento para las empresas constructoras de Guayaquil, la metodología que se utilizó en el trabajo actual es la cuantitativa, donde se utilizó magnitudes numéricas mediante

herramientas del campo de la estadística. El tipo de investigación fue el descriptivo y analítico. Su método de razonamiento es el deductivo, fundamentado en argumentos e hipótesis. Además, este trabajo presento una propuesta de financiamiento que podría servir para que las familias de ingresos medios bajos puedan acceder a un financiamiento de vivienda, la misma que podría llevarse a cabo mediante el ahorro forzoso del trabajador por parte del Banco Central del Ecuador, como política habitacional. Con el fin de que a través de las cooperativas de ahorro y créditos puedan seleccionar a los beneficiarios de este proyecto, el cual resulta factible debido a que la captación de recursos por parte del estado al trabajador permitirá que genere intereses si se lo coloca en programas habitacionales.

Baltazar (2017), realizó un estudio sobre: “Impacto de la tecnología crediticia sobre el desvío de crédito en la cartera de la micro y pequeña empresa. caso banco fie regional El Alto” realizado en La Paz – Bolivia. Uso el tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo, diseño descriptivo simple: porque trabajó con un solo grupo; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario estructurado. Resultados: se relaciona el efecto de los indicadores de tecnología crediticia, que abarca las dimensiones de calificación de crédito, seguimiento y calificación de los encargados de la aprobación de créditos, sobre la reducción de los indicadores de desvío de crédito, entendido como el uso de los recursos entregados en calidad de préstamo en otras finalidades distintas a las declaradas y evaluadas por el Banco FIE en la regional de El Alto. Conclusión: La probabilidad de desvío va disminuyendo a medida que se incrementan la experiencia y la capacitación y cuando la evaluación de la capacidad de pago es baja, mientras

que esta probabilidad es alta para la aprobación del crédito, hecho que llama poderosamente la atención.

### **Nacionales**

Parimango (2016), realizó un estudio sobre: El leasing como alternativa de financiamiento y su efecto en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2016. Universidad Cesar Vallejo. Tuvo como objetivo demostrar el efecto del leasing financiero en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C, siendo el estudio descriptivo, teniendo como técnica la guía de entrevista y el análisis de datos, así mismo el diseño es no experimental descriptivo, siendo la población y la muestra la empresa constructora en el año 2016. Resultados: Se demostró un aumento de liquidez, teniendo en cuenta que por cada sol que, de obligaciones corrientes, la empresa contaba con un 3.84 para poder cubrirlas, también se observó que el margen de rentabilidad con relación a las ventas netas tuvo un incremento pasando de ser 8% a 9%, debido a la adquisición de activos fijos bajo la modalidad del leasing financiero. Conclusión: Como resultado del diagnóstico a la empresa constructora San José S.A.C, antes de la utilización del leasing financiero para el periodo 2015 se observó que la entidad a pesar de contar con una buena liquidez la empresa no solía tener un adecuado uso de sus recursos, teniendo un nivel de endeudamiento bastante alto por el motivo de alquileres de los activos fijos con los que trabajaba y por consiguiente la utilidad neta que se obtenía al finalizar el periodo no era tan satisfactoria.

Bracamonte (2016), desarrolló un estudio sobre: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro venta de materiales de construcción del distrito de Laredo

año 2015” Universidad Católica los ángeles de Chimbote. Trujillo – Perú 2016, La investigación fue de diseño no experimental, descriptivo y transversal, con una muestra poblacional de 17 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción- rubro venta de materiales de construcción del distrito de Laredo, año 2015”. Resultados: En cuanto al financiamiento, capacitación y rentabilidad: El 82% obtienen financiamiento de terceros, solicitando en las cajas el 70%; El 76% si recibió capacitación con el crédito financiero. Conclusión: las MYPE de este sector cuenta con mayores posibilidades para llegar a la cima del éxito; pero no puede aprovechar, porque las dificultades para acceder al financiamiento, la falta de confianza de las entidades financieras con referente a los proyectos, los plazos muy cortos, la petición de excesivas garantías y otros.

Herrera (2016), realizó un estudio sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro venta de material de construcción del Distrito de Laredo año 2015. Tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción- rubro venta de materiales de construcción del distrito de Laredo, año 2015”. La investigación es de diseño no experimental, descriptivo y transversal para llevarla a cabo, se escogió una muestra poblacional de 17 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: En cuanto al financiamiento, capacitación y

rentabilidad: El 82% obtienen financiamiento de terceros, solicitando en las cajas el 70%; El 76% si recibió capacitación con el crédito financiero; finalmente un 82% su rentabilidad mejoro con el financiamiento. Conclusión: Las MYPE de este sector tiene muchas oportunidades para ser exitosos, pero no las pueden aprovechar, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros.

Baca y Díaz (2016), es su tesis titulado “Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui SAC. 2015 – Pimentel”. Tuvo como formulación de problema ¿Cuál es el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui SAC, 2015?, tuvo como objetivo general Determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015, el diseño de investigación fue descriptivo, donde su población y muestra fue la Constructora Verastegui S.A.C., que se le aplicado instrumento de investigación tales como; la guía de observación, la entrevista y el fichaje correspondiente, de los cuales se ha extraído información que ha sido procesada en un ordenador utilizando el programa de Microsoft Excel la cual fue tabulada, graficada e interpretada, realizando comparaciones de los estados de resultados de tres entidades financieras para optar por la mejor opción de financiamiento para la Constructora Verastegui y de esa manera mejorar su rentabilidad. Se concluye que se determinó que el impacto del financiamiento de la Constructora Verastegui SAC ha tenido un aumento de volumen de venta del 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el

financiamiento, pero su endeudamiento ha aumentado de 27% en el 2014 y 48.38 en el 2015.

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.

### **Regionales**

Moreno (2017), realizó un estudio sobre: Caracterización del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro – venta de materiales de construcción, del casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013. Tuvo como objetivo: tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – venta de materiales de construcción, del casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013.

La investigación fue cuantitativa descriptiva, de diseño no experimental - transversal, se utilizó una población muestral de 11 Micro y pequeñas empresas, a las que se les aplicó un cuestionario de 14 preguntas cerradas, a través de la encuesta. Resultados: El 73% tiene una edad entre los 31 a 50 años, el 82% es de sexo masculino, el 82% cuenta con estudios técnicos. El 82% manifestó que tiene como finalidad crear su propia fuente de trabajo. El 73% cuenta con 5 más colaboradores.

Huamán (2017), realizó un estudio sobre: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción-rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015. La investigación fue no experimental cuantitativa descriptiva, para el recojo de información se escogió una muestra poblacional de 13 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas utilizando la técnica de la encuesta. Resultados: Respecto a los empresarios: poco menos de 2/3 (62%) poseen más de ocho trabajadores eventuales y formaron sus empresas en sociedad. Respecto al financiamiento: 28 Poco más de 2/3 (69%) de las Mypes encuestadas solicitaron créditos de terceros para financiar sus actividades, sin embargo, consideran que las altas tasas de interés cobradas por las entidades financieras impiden que los empresarios demanden recursos por el alto costo financiero.

Martínez (2017), en su trabajo de investigación titulado: “Financiamiento del Capital de Trabajo del Periodo 2016 y propuesta de un Plan de Lineamiento para el Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas (MYPES) del Sector Industrial – Rubro Construcciones Metálicas del distrito de Chimbote” y tiene por objetivo

general Determinar el Financiamiento del Capital de Trabajo del periodo 2016, siendo muestra seleccionada 25 MYPES de este mismo sector. Este trabajo de investigación es de tipo descriptivo y se utilizó como técnica de recolección de datos la entrevista y el análisis documental, llegando a las siguientes conclusiones: Se describió las principales características del financiamiento del capital de trabajo; comprobándose que las MYPES acceden a los créditos facilitados mayormente por las entidades no bancarias. Se evaluó las principales características del financiamiento del capital de trabajo; donde se evidenció que las MYPES financian su capital de trabajo solicitando hasta 3 veces el crédito en el periodo 2016, con una tasa de interés del 4% al 6% del crédito solicitado. Al identificar las características del financiamiento del Capital de Trabajo se evaluó por medio de técnicas y herramientas obteniendo como resultado, la necesidad de proponer un Plan de Lineamiento para el Financiamiento del capital de Trabajo.

Chaycha (2019), en su trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Rupper Perú E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2019”. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa “Rupper Perú E.I.R.L.”, la metodología de la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para obtener la información necesaria se utilizaron los instrumentos siguientes: un cuestionario, fichas bibliográficas. Se adquirieron los resultados siguientes: Respecto al objetivo específico 1: los autores señalan que el acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPE tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y

acceder a créditos en mejores condiciones. Respecto al objetivo específico 2: Rupper Perú para financiarse han recurrido a fuentes externas, siendo el BBVA quien le dio las facilidades para la obtención de crédito ya que a la fecha cuenta un buen historial crediticio, el monto recibido fue de 10,000 pagados en un año, es decir 12 meses con una tasa de interés del 1.5% mensual (18% anual). Finalmente se concluye que el financiamiento como factor de crecimiento en las Mype tienen como propósito encontrar una herramienta o mecanismo que pueda orientar hacia un financiamiento adecuado para las mype quienes recurren al financiamiento externo, como a las entidades bancarias y no bancarias.

### **Locales**

Flores, (2017), realizó una investigación sobre: “Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz-2016” Universidad Cesar Vallejo. Huaraz – PERÚ 2017, tuvo como objetivo determinar la influencia de la Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad. La técnica aplicada fue de observación, con un diseño de investigación No Experimental, correlacional causal con una población de 6 empresas y una muestra de estudio conformada por 2 empresas a los que se le aplicó la guía de observación para recoger la información del estudio. Resultados: se determinó que la empresa de servicios múltiples Dopalú E.I.R.L. realizó una planificación financiera inadecuada así mismo se observa que su rentabilidad obtenida fue no óptima; en cambio la empresa. realizó una planificación financiera adecuada y obtuvo una rentabilidad óptima. Conclusión: Conocer que la Planificación Financiera influye en la Rentabilidad Financiera ya que la empresa obtuvo una rentabilidad financiera

óptima mientras que la empresa de servicios Múltiples no obtuvo buenos resultados, se corroboró la influencia con la prueba hipótesis del coeficiente que resultó.

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

Carbajal (2019), en su investigación que desarrolló titulado “Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Teniendo como problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicio rubro constructoras en Huaraz, 2018?, el objetivo fue: describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector rubro constructoras de Huaraz, 2018. La

investigación fue no experimental-descriptivo y cuantitativo, en la que se eligió muestra dirigida de 12 representantes de las MYPE a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta; obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento de las MYPE: El 33% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas municipales y el 17% de las empresas obtuvieron un financiamiento por cajas rurales. Y también encontramos que el 75% de las empresas obtuvieron un financiamiento por entidades bancarias y el 8% de las empresas no obtuvieron financiamiento tanto por entidades financieras ni por otras entidades. Se llegó a la conclusión que la tendencia a solicitar y recibir créditos financieros es un aumento en cuanto al servicio rubro constructoras en la ciudad de Huaraz.

Villalón (2019), en su tesis denominado: “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz”. Ha desarrollado el siguiente problema ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Quick Construction” SAC, 2017?, tuvo por objetivo conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Quick Construction” S.A.C, 2017. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo, de enfoque cuantitativo, el objeto de estudio fue la empresa constructora “Quick Construction” S.A.C y a sus trabajadores se le aplicó un cuestionario estructurado de 20 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a la empresa constructora, del total de 100% igual a 20 encuestados se pudo observar que el motivo de formación de la empresa fue para obtener ganancias y así tener una mejora en su rentabilidad en años posteriores. Así mismo del 100% igual a 20 trabajadores afirmaron que la empresa, tienen proyectos

programados que están en ejecución. Conclusión: Se conocieron las características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa “Quick Construction” S.A.C de Huaraz; siendo estas las siguientes: la empresa se mantiene en la actualidad con un financiamiento estable y les permite desarrollar planes de crecimiento empresarial para el futuro, así mismo en la población opinaron afirmar que la rentabilidad de la empresa es fija, este variable es positivo por una buena gestión de la empresa.

## **2.2. Bases Teóricas de la investigación:**

### **2.2.1. Teoría de la Micro y pequeña Empresa**

#### **2.2.1.1. LEY N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y pequeña Empresa**

**a) Objeto:** Tiende a incrementar el empleo, la productividad y la rentabilidad, contribuyendo al PBI, aumento del mercado interno y explotaciones, de esta manera contribuye a la recaudación de tributos.

**b) Constitución:** Las MYPEs, está constituido por una persona natural o jurídica, cual sea su forma de organización, donde se desarrolla actividades como extracción, producciones, transformación, comercialización sea de bienes o servicios. Se habla de micro y pequeña empresa, tienen igual tratamiento, excepto el régimen laboral que es de aplicación para las micro y pequeñas empresas. Estas empresas son inscritas en REMYPE. (SUNAT)

**c) Características de las Mype (SUNAT)**

- ✓ Número de Personales: Microempresa: de 1 a 10 personales incluso, Pequeña Empresa: de 1 hasta 100 personas.
- ✓ Venta Anual: Microempresa: la suma o monto máximo es de 150 (UIT).  
Pequeña Empresa: la suma o monto máximo es de 1700 (UIT).
- ✓ El aumento en la suma máxima de las ventas anuales correcto hacia las MYPES es determinado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos años, siendo la diferencia porcentual acumulada del PBI nominal durante un periodo referido.
- ✓ Las entidades del Estado y privadas se promoverá igualdad de razonamientos del cálculo para cimentar datos homogéneos la cual permite facilitar relación al bosquejo y aplicación de las políticas estatales de impulso y formalización del sector.
- ✓ Asimismo, gozan de las facilidades que Estado les brinda, en cuanto a participaciones de exposiciones de la región, nacional o extranjero.
- ✓ También pueden concursar en contrataciones o adquisiciones del Estado.
- ✓ Tienen un mecanismo sencillo y ágil otorgado por la SUNAT, para sus exportaciones llamado Exporta Fácil.
- ✓ Tienen mayor acceso al mercado privado y a las compras del Estado.
- ✓ Pueden formarse como persona jurídica vía Internet, por el portal de servicios al ciudadano y empresas.

**d) Requisitos para inscripción como mype**

- ✓ RUC vigente.

- ✓ Contar con usuario y clave sol.
- ✓ Contar con un trabajador como mínimo.
- ✓ No pertenecer al rubro discotecas, casinos, bares y juego de azar.

### **2.2.2. Teoría de Financiamiento**

Perdomo, (1998) sostiene que es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente (p. 207).

Consiste en la manera de obtener recursos económicos para aperturar, mantener y desarrollar proyectos que la empresa crea, para tener dinero para dar inicio a sus inversiones e impulsar a su crecimiento económico, donde lo puede conseguir mediante su recurso propio, autofinanciación, préstamos bancarios sea a corto, mediano o largo plazo. (Brealey, 2010).

El financiamiento es donde las empresas tienen opción mediante estrategias para la inversión, donde permite el aumento de la producción y así crecer, expandirse o crear otros equipos o invertir para mejorar su empresa. (Boscán y Sandrea, 2009, p. 402-417).

#### **2.2.2.1. Teoría Tradicional de la Estructura Financiera**

El financiamiento es la constitución de las obligaciones de la empresa, contraídas por terceras personas, para la empresa viene hacer el pasivo y las obligaciones que se contraen con los dueños se denominado patrimonio.

Para hacer un plan financiero, los Estados Financieros muestran en el futuro las finanzas de servicio que brinda. Al momento que la empresa utiliza esta operación de los EE.FF. se convierte en una herramienta de vital importancia, porque muestra los resultados reales de acuerdo a su plan de trabajo, esto es como una forma de tener responsabilidad y compromiso en cuando a un préstamo en el banco o inversionistas, por ello debemos usar los libros contables de acuerdo a las NIFF.

También es necesario llevar un plan financiero con estos cuatro documentos, que son las siguientes:

**Presupuesto de Caja:** Es una combinación de predicción de ventas, recursos humanos, presupuesto administrativo y general, costo de ventas y el capital.

**Estado de Resultados:** Da a conocer los resultados de la operación durante un tiempo, por ejemplo, un año.

**Estado de Flujo de Caja:** Registra transacciones que afectan el monto de caja que existe, la forma en que lo utilizaran en un tiempo determinado.

**Balance general:** Nos muestra la condición financiera de la empresa en un tiempo dado, identifica cuánto vale su empresa y como también cuanto de saldo cuenta y cuánto debe.

**2.2.2.2. Tipos de fuentes de financiamiento:** Según Aching (2006), son las siguientes:

a) **Financiamiento Interno:**

**Aportaciones de los socios:** Aportes que realizan los socios al momento de crear una sociedad y aumentarlo cuando la empresa está constituida.

**Utilidades reinvertidas:** Cuando la empresa recién data donde en el primer año los socios deciden no repartirse la utilidad sino reinvertirlas para una determinada adquisición o construcción u otras necesidades.

**Reservas de capital:** Son apartados contables de utilidades que garantizan la estabilidad de la empresa o Mype para cualquier necesidad que se presente.

**Incremento de pasivo acumulados:** Son generados producto de las operaciones de la empresa, como tenemos los impuestos que son reconocidos mensualmente, las pensiones entre otros.

**Venta de activos:** Son generados mediante la venta de bienes que no utilizan por encontrarse depreciados o deteriorados.

b) **Financiamiento Externo**

**Recursos propios:** Se trabaja con los recursos propios, fondos generados por operaciones normales, que a veces no son suficientes frente a desembolsos exigidos.  
(Levy, 2008)

**Créditos de Proveedores o Bancarios:** Proveedores, son las adquisiciones de compra de bienes y servicios requeridos ya sea corto y largo plazo y el de crédito

bancario son los préstamos que se otorga de acuerdo en pagarés con interés y garantía. Aching (2006)

También tenemos:

**Pariente y amigos:** Son de fuente privada para llevar a cabo el negocio donde su interés es muy bajo o hasta es nula.

**Empresas de crédito bancario:** Brindan apoyo a las empresas que están en crecimiento, a cambio de un interés en el negocio o sus acciones.

### **2.2.2.3. Plazos de financiamiento:**

#### **a) Financiamiento a corto plazo:**

Según Córdova (2012), explica: “Son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, que un crédito a largo plazo y por lo general, las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las secciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo” (p.232).

**Crédito:** Una entidad financiera dispone una cantidad de dinero a un beneficiario en un tiempo determinado, teniendo intereses y comisiones, obligando a este beneficiario devolver esa cantidad según plazos establecidos, el saldo de cuenta del crédito varia, según disposición de fondos que tiene lugar en la necesidad de la empresa.

**Préstamos bancarios:** Contrato mercantil en el cual la entidad financiera dispone del deudor una cantidad de dinero, en un tiempo determinado con interés y comisión desde la fecha que le otorgan.

**Pagaré:** Cuando se afirma un préstamo bancario, en el contrato se fija un pagar, que es el monto que solicita en préstamo, la tasa de interés, el programa para el reembolso, garantía para el préstamo y otras condiciones y términos que se convengan el prestatario y el banco.

**b) Financiamiento a largo plazo:**

Córdoba (2012) argumenta que el financiamiento a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora, que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. La compra de un nuevo edificio o de una nueva maquinaria aumentará la capacidad, y hará el proceso de manufactura más eficiente y menos costosa, los entes financiadores buscan que la empresa sea capaz de generar de forma continuada los recursos suficientes para devolver el capital y los intereses pactados (p.308).

**Bonos:** Son certificados escritos, donde el deudor se compromete al pago en un determinado tiempo, donde la suma especifica con su interés.

**Hipoteca:** La propiedad de la empresa queda a manos del acreedor como garantía del préstamo.

#### **2.2.2.4. Fuentes de financiamiento bancario**

**Banco del Crédito del Perú:** Es uno de los bancos más grandes y líder en servicios financieros en el Perú, con un monto aproximado de US\$ 39,000,000.00 (Treinta y nueve millones) en activos totales y su participación de mercado es de 30.4% en crédito total y 33,5% en depósitos totales. Esta compete en bancos locales y extranjeros ofreciendo préstamos a corto y mediano plazo en moneda local y extranjera.

**Caja Sullana:** Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A.: Es una institución especializada en microfinanzas que atiende más que todo el norte del país (49.97% de colocaciones) y las colocaciones totales a junio 2018 representan el 12.24% de colocaciones del conjunto de caja municipales. El saldo depositado se registró a junio 2018 el 13.01% del total del conjunto de cajas Municipales, las cuales son mayormente en Lima y Callao (51.86%). Caja Sullana es en 97.06% de propiedad de la Municipalidad Provincial de Sullana, independencia económica y financiera respecto a su accionista controlador y el 2.94% es de participación restante al fondo de cajas municipales de ahorro y crédito.

**Caja Trujillo:** Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A., inicio el 12 de noviembre de 1984, con la finalidad de fomentar el desarrollo de las pequeñas y microempresas, capta recursos del público y otorga créditos, prestando a su vez diversos servicios financieros y no financieros. Cuenta con 83 agencias y más de 303 cajeros (31 de diciembre 2018). Su participación en el mercado, en diciembre se mantiene en el sexto lugar en términos de colocaciones y captaciones del sistema de

cajas municipales, su patrimonio es: Créditos Directos 7.41%, Depósitos totales 8.40% y Patrimonio 12.69%.

**Caja Piura:** Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C, inicio el 04 de enero de 1982, dedicado al ahorro y crédito, su ingreso presupuestario al primer trimestre del año 2019 es de 207,629,382 soles. También mediante sus intereses por créditos al primer trimestre 2019, ha alcanzado el 23.16% sobre el monto estimado para el 2019, también el interés por disponibles ha alcanzado 36.10% e ingresos por servicios financieros por venta de cartera a alcanzado 16.60% del monto estipulado para el 2019.

**Mi Banco:** Es una de las entidades privadas dirigidos a los microempresarios de las MYPEs, para incrementar el capital de trabajo, consumo o compra de deuda, activo fijo, etc., realiza prestamos en soles y dólares, el monto mínimo es de S/ 300.00 y máximo de S/. 90,000 y en dólares, el monto mínimo es de \$ 100 y máximo de \$ 30,000.

**Cooperativa de ahorro y crédito Chiquinquirá:** Es una institución financiera de carácter cooperativo, creada el 12 de noviembre de 1964, tiene agencias en Caraz, Yungay, Carhuaz, Huaraz y Chiquián, en mejora de vida de los socios.

### **2.2.3. Teoría de la Rentabilidad**

Como sabemos que las ganancias están sujetas función de la inversión, de acuerdo al capital invertido ya sea en bienes dinerarios o no dinerarios. Para obtener una rentabilidad depende de las cualidades de los propietarios, tener un liderazgo efectivo de llevar a la empresa muy alto, su visión clara del futuro, mediante su

capacidad de ofrecer el servicio al que se dedica, evidenciando los fracasos y éxitos que años anteriores o en principios ha tenido que pasar la empresa; por ello están importante tener las cualidades para desarrollar la actitud financieras.

Cuervo y Rivero (1986) es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. El término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el paso del tiempo y usado de diversas formas, es uno de los indicadores importantes para ver el éxito en la empresa o negocio, conlleva al fortalecimiento de la economía, donde muestra utilidades reinvertidas significando una capacidad instalada, donde ser requiere de actualización de la tecnología, buscando mercados o una mezcla de todos estos puntos. (Medina y Mauricci, 2014, p. 18)

### **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz**

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

## **Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe**

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

### **2.2.3.1. Análisis de la rentabilidad:**

Según, Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2013) definen: Es uno de los aspectos básico, es de importancia para el capital de la propia empresa, especialmente para los accionistas también como para terceros interesados, intervienen las decisiones de inversiones para los asociados, asimismo, en forma significativa en las disposiciones de modelo de financiamiento que va a dotar la empresa.

Ello mide la capacidad que general las utilidades, teniendo como objeto considerar el resultado neto que ha obtenido de la decisiones tomadas y política de administración. Entonces podemos decir que evalúan los resultados económicos de una actividad empresarial.

#### **2.2.3.2. Estudio de la rentabilidad Monetaria:**

Este estudio consta de poder evaluar la capacidad práctica de la empresa, del negocio, para lograr la rendición a través de capitales variados y recursos aprovechables. Además, mide la actividad de los mercados, en cuanto la propiedad de la compañía coloca a disposición de los gerentes de la misma inversión, unos capitales para que ellos partir de la gestión obtengan beneficios.

#### **2.2.3.3. Análisis de la rentabilidad financiera:**

Este análisis se centra en la apariencia financiera de la rentabilidad, por la cual es el inmenso interés de inversión en la empresa. Toma decisiones de inversión de la empresa sobre el modelo de financiamiento que envuelva una mejora en la rentabilidad de recursos oportunos, como tenemos la solvencia de la empresa.

#### **2.2.3.4. Análisis de la rentabilidad Integral:**

Acá se analiza tanto la rentabilidad económica y la financiera donde establece relación de ambas perspectivas que conlleve a la rentabilidad integral, toda decisión de gestión, inversión y financiamiento que tome la empresa tendrá impacto directo sobre la rentabilidad de los recursos propios.

#### **2.2.3.5. Análisis de rentabilidad social – empresarial:**

El valor empresarial es la suma de los bienes, recursos, capacidades, como habilidades o expectativas. Cuando hablamos de bienes, activos o recursos tangibles o intangibles, que forman parte del patrimonio de la empresa respecto a recursos tangibles tenemos como maquinarias, muebles, edificaciones entre otros, los intangibles tenemos: la marca, el valor ético y el valor de innovación.

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Definición de Financiamiento**

Es un conjunto de recursos monetarios financieros para ejecución de una actividad económica, se trata de sumas tomadas a préstamos que completan los recursos propios. Los recursos financieros que el gobierno que recibe para cubrir un déficit presupuestario, puede ser financiamiento dentro o fuera del país a través de créditos y otras obligaciones de la suscripción o emisión de títulos de crédito o documento pagadero a plazo. (González, 2015)

La rentabilidad es el resultado del proceso productivo y distributivo; es la utilidad o ganancia del negocio por realizar sus actividades. Mide el éxito de la empresa, así como su eficiencia; es un indicador del rendimiento. Se afirma que la rentabilidad de una empresa mide el rendimiento del capital en un periodo de tiempo determinado; es una comparación entre los ingresos generados por la empresa en ese periodo y los recursos utilizados para obtenerlos. De acuerdo con esta comparación, existen empresas rentables y otras que no lo son. Es más, hay empresas muy rentables y otras que apenas si sobreviven o subsisten con una rentabilidad muy baja.

Para conocer la rentabilidad de una empresa se utiliza conceptos como utilidad, beneficio, ganancias, o dividendos, que se expresan de diversas maneras; sin embargo, es necesario que el empresario conozca su margen de rentabilidad que es un porcentaje que se obtiene dividiendo el total de ingresos obtenidos entre el capital (o recursos) utilizando para obtenerlos.

Según Gil (2007) señala: Financiamientos son mecanismos utilizados por las empresas desde su creación, correspondiente a la oferta pública que ocupa los últimos lugares de preferencia, en forma global el empresario presenta rechazo a ese tipo de financiamiento, las razones son que refieren fundamentalmente aspectos como el engorroso papeleo, así como una torpeza en el procedimiento y otorgamiento de créditos, por falta de niveles de eficiencia en este rubro, acude a otras formas como el financiamiento familiar, a través de terceros o a la banca privada.

### **2.3.2. Definición de Rentabilidad**

La rentabilidad es aplicable en la acción económica por donde se mueven los materiales, el financiamiento, recursos humanos entre otros con el fin de obtener buenos resultados. Son varias doctrinas acerca de la rentabilidad, en tal sentido general rentabilidad es la medida del rendimiento que en un determinado tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Se compara entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con elección de alternativas o calificar la eficiencia de las acciones tomadas, de acuerdo al análisis que realiza (Sánchez, 2012).

Según Angulo y Sarmiento (2000), apunta desde la vista de la administración financiera, dice que la rentabilidad es una medida que relaciona rendimientos de las empresas con sus ventas, activos o capital, esta medida permite evaluar la ganancia de la empresa con sus ventas, activos o su inversión de los socios, para ello la empresa necesita utilidades, por ello la rentabilidad está relacionada con el riesgo y cuando aumenta su rentabilidad debe aumentar el riesgo y disminuir el riesgo.

### **2.3.3. Definición de micro y pequeña empresa**

“La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Artículo N° 02 - LEY N° 28015).

La Micro y Pequeña Empresa viene hacer una unidad de economía donde está constituida por una persona natural o jurídica, en cualquier forma de la organización y gestión empresarial, bajo la legislación vigente, donde su objeto es desarrollar diferentes actividades como producción, comercialización, construcción, transformación, comercio de bienes o prestación de servicios entre otros (SUNAT).

### **III. Hipótesis**

El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de Investigación**

#### **4.1.1. Tipo de Investigación**

La investigación es de tipo cuantitativo, porque se ha recogido información a través de la observación de la investigación.

También se utiliza el cuestionario, los cuales pueden ser analizados estadísticamente para ser aprobado y rechazado en las variables definidas.

#### **4.1.2. Nivel de investigación**

El nivel de la investigación es descriptivo, debido a que sólo se limitaran a describir las principales características de las variables en estudio, ya que la recolección de datos se hizo de la realidad natural.

#### **4.1.3. Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizará es de investigación fue no experimental – descriptivo.

M  O

Donde:

M = Muestra conformada por la una MYPE.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad

**No Experimental**, no se manipula intencionalmente las variables, se observará el fenómeno tal como muestra el contexto.

**Descriptivo**, describe desde el punto vista de las variables, analizar el contexto que han sido investigados.

Esta investigación consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, grupo o individual, con el fin de establecer estructura o comportamiento, los resultados de ese tipo de investigación se ubican en el nivel intermedio o cuanto a la profundidad de los conocimientos. (Fidias, 2012)

## **4.2. Población y muestra**

### **4.2.1. Población**

La población está constituida por 03 trabajadores de la micro y pequeña empresa del sector servicio y rubro en estudio.

N: 03 trabajadores

### **4.2.2. Muestra**

La muestra estuvo conformada, por 03 trabajadores de la micro y pequeña empresa en estudio que representa el 100% de la población en estudio.

n: 03 trabajadores

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

<b>Variables</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Preguntas</b>
<b>Financiamiento</b>	Es donde las empresas tienen opción mediante estrategias para la inversión, donde permite el aumento de la producción y así crecer, expandirse o crear otros equipos o invertir para mejorar su empresa. (Boscán y Sandrea, 2009).	Tipos de fuentes de financiamiento	Financiamiento interno	1. ¿Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa?
			Reservas de capital	2. ¿La empresa cuenta con suficiente reserva de capital?
			Financiamiento externo	3. ¿Se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa?
			Crédito bancario	4. ¿La empresa solicitó crédito bancario en el año 2019?
			Financiamiento a corto plazo	5. ¿Se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa?
			Préstamos bancarios	6. ¿La empresa solicitó préstamos a entidades financieras?
			Pagaré	7. ¿Se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré?
		Plazos de financiamiento	Financiamiento a largo plazo	8. ¿Se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa?
			Hipoteca	9. ¿La empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca?
<b>Rentabilidad</b>	Se compara entre la renta generada y los medios	Análisis de la Rentabilidad	Capital invertido	10. ¿La empresa ha sido constituido por bienes no dinerarios?

utilizados para obtenerla con elección de alternativas o calificar la eficiencia de las acciones tomadas, de acuerdo al análisis que realiza (Sánchez, 2012).		Decisiones de inversiones	11. ¿Se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento?
		Análisis de rentabilidad	12. ¿En la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente?
	Estudio de la Rentabilidad	Rentabilidad monetaria	13. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad monetaria?
		Rentabilidad Financiera	14. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad financiera?
		Rentabilidad Integral	15. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad integral?
		Rentabilidad Social	16. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial?
		Acción económica	17. ¿Se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas?
		Rendimiento de la empresa	18. ¿La empresa cuenta con indicadores para su rendimiento?

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

##### **4.4.1. Técnicas**

En el desarrollo de la investigación se aplicó la encuesta.

##### **4.4.2. Instrumentos**

Para el recojo de la información de la investigación se utilizará un cuestionario estructurado.

#### **4.5. Plan de análisis**

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

#### 4.6. Matriz de consistencia

Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Cómo es el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, 2019?	General	El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias de las micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructor: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.	<b>Financiamiento</b>	<b>1. El tipo de investigación</b> Enfoque cuantitativo
	Determinar el Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 20169.			<b>Nivel de investigación</b> Nivel descriptivo
	Específicos		<b>Rentabilidad</b>	<b>2. Diseño de la investigación</b> No experimental - Descriptivo
	1. Describir el financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.			<b>3. Población y muestra</b> <b>Población:</b> 03 trabajadores
2. Describir la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.	<b>Muestra:</b> 03 trabajadores			
3. Relacionar el financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas - 2019.	<b>4. Plan de análisis</b> Estadística descriptiva			
	<b>5. Principios éticos</b>			

#### 4.7. Principios Éticos

Para este presente trabajo de investigación, se tuvo los siguientes principios:

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

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

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

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

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

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

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

#### Financiamiento:

**Tabla 1.**

*Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	0	0
b) No	3	100
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC

**Tabla 2.**

*La empresa cuenta con suficiente reserva de capital*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	0	0
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 3.**

*Se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	1	33
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 4.**

*La empresa solicitó crédito bancario en el año 2019*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	0	0
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 5.**

*Se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	1	33
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 6.**

*La empresa solicito préstamos a entidades financieras*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	100
b) No	0	0
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 7.**

*Se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	1	33
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 8.**

*Se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	100
b) No	0	0
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 9.**

*La empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	0	0
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Rentabilidad:**

**Tabla 10.**

*La empresa ha sido constituida por bienes no dinerarios*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	100
b) No	0	0
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 11.**

*Se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	100
b) No	0	0
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 12.**

*En la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	1	34
b) No	1	33
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 13.**

*La empresa cuenta con la rentabilidad monetaria*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	1	34
b) No	1	33
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 14.**

*La empresa cuenta con la rentabilidad financiera*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	100
b) No	0	0
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 15.**

*La empresa cuenta con la rentabilidad integral*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	3	100
b) No	0	0
c) No responde	0	0
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 16.**

*La empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	0	0
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 17.**

*Se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	0	0
c) No responde	1	33
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

**Tabla 18.**

*La empresa cuenta con indicadores para su rendimiento*

<b>Alternativas</b>	<b>fi</b>	<b>%</b>
a) Si	2	67
b) No	0	0
c) No responde	1	37
<b>Total</b>	<b>03</b>	<b>100</b>

Fuente: Trabajadores de la empresa DISAP Construcciones SAC.

## **5.2. Análisis de Resultados**

### **De la variable financiamiento**

Tabla 1

De todas las personas que fueron encuestadas, mencionaron que del total que es 100% NO fueron suficientes las aportaciones de capital para el financiamiento de la empresa.

Estos resultados fueron encontrados en el estudio de contabilidad se relacionado con el estudio de Carbajal, (2019). “Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Dentro de la tabla 14 “Principales obstáculos para un préstamo”, se halló que el 42% de los indicaron que el nivel del capital y la capacidad de pago les produce obstáculos negándoles crédito bancario.

## Tabla 2

De todas las personas que fueron entrevistadas, se logra observar que el 67% respondieron que, SI la empresa cuenta con suficiente reserva de capital, mientras que un 33% no responde.

Estos resultados fueron encontrados dentro del estudio que es relacionada con la tesis de Chaycha (2019). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Rupper Perú E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2019”. Indicando que los autores manifiestan que las “Mypes” que han recibido el financiamiento ha sido invertido en el capital de trabajo para buscar una mejora de su actividad comercial.

## Tabla 3

De las personas que han sido encuestadas, se puede observar que el 67% respondieron que, SI se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa, mientras que un 33% aduce que, NO se solicitó financiamiento externo.

Estos resultados concuerdan con la tesis del señor Chaycha (2019) titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Rupper Perú E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2019”. En sus resultados: la empresa en estudio para que se financie ha recurrido a las fuentes externas, como es BBVA que le dio facilidades para la obtención del crédito con la tasa de interés de 1.5% mensualmente.

#### Tabla 4

Del 100% de las personas que fueron encuestadas, se logra observar que el 67% respondieron que, SI la empresa solicitó crédito bancario en el año 2019, por otro lado, el 33% NO respondió.

Aquellos resultados son parecidos al estudio de Huamán (2017) titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015”. Concluyendo que el 69% de su muestra encuestada indica que obtuvieron crédito bancario y el 23% no respondieron.

#### Tabla 5

De todas las personas que fueron encuestadas, se visualiza que el 67% de las personas encuestadas respondieron que SI, se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa, mientras que el otro 33% respondió que no se solicitó financiamiento a corto plazo.

Estos resultados son similares con el estudio de financiamiento, de la tesis de Moreno (2017) “Caracterización del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro – venta de materiales de construcción, del casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013”. Tuvo como resultado mostrando que el 46% ha solicitado financiamiento a corto plazo.

#### Tabla 6

De las personas que ha sido encuestadas, se observa que el 100% de las personas encuestadas respondieron que, SI la empresa ha solicitado préstamos a entidades financieras.

Observamos que estos resultados son similares a la investigación de Parimango (2016) en su estudio: “El leasing como alternativa de financiamiento y su efecto en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2016”. Indicando que la empresa en el año 2016 ha tomado con alternativa para financiar y así adquirir sus bienes muebles a las entidades financieras de “Interbank” y “Scotiabank”.

#### Tabla 7

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que un 67% de las personas encuestadas respondieron que SI, se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré y el 33% dijo que no se solicitó financiamiento mediante el pagaré.

Estos resultados fueron buscados en el estudio de financiamiento, donde los resultados son similares al estudio de Villalón (2019), en su tesis denominado: “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz”. Donde indica que a la empresa constructora en estudio se encuentra que el total de 100% se puede visualizar que un 25 % de los entrevistados tienen conocimiento acerca de las amortizaciones a largo plazo.

#### Tabla 8

De las personas que fueron entrevistadas, se logra obtener que el 100% de las respondieron que SI, se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa.

Estos resultados se encuentran en el estudio de rentabilidad la cual es similar a la investigación de Huansha (2018) titulada “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de Llamellín, 2017”. Donde menciona que, el 89% de los encuestados que son los representantes legales han puesto que han solicitaron crédito a largo plazo, y que el 11% no han solicitado a ningún plazo, ya que su financiamiento fue con fondos propios.

#### Tabla 9

De todas las personas que han sido encuestadas, se logra observar que un 67% respondieron que, la empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca, mientras que el otro 33% no respondió a la pregunta.

Estos resultados se encontraron en el estudio de la rentabilidad, la cual tiene similitud en la tesis de Huamán (2017) titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015”. Donde nos manifiesta que el 8% dijeron que el crédito ha sido hipotecario y que el 23% no responde.

## **De la variable Rentabilidad**

### Tabla 10

De todas las personas que se ha entrevistado, resultó que el 100% de las personas encuestadas respondieron que SI, la empresa ha sido constituida por bienes no dinerarios.

Estos resultados se lograron encontrar en el estudio de “la rentabilidad”, tiene similitud con el estudio de Carbajal, (2019). “Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Donde muestra en su resultado en su tabla 5 encuentra que el 42% de los entrevistados dijeron que el financiamiento adquirido lo han usado para el equipamiento de la empresa en maquinarias de construcción, la cual ha sido una gran ayuda para sus ingresos.

### Tabla 11

De todas las personas que fueron encuestadas, observamos que el 100% de las personas encuestadas dijeron que, SI se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento.

Estos resultados fueron encontrados en el estudio de Flores (2017) titulada “Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de huaraz-2016”. En su resultado obtuvo que el 50% realizó la planificación financiera de forma adecuada, así obteniendo una buena rentabilidad.

#### Tabla 12

De todas las personas que fueron encuestadas, se visualiza que el 34 % respondió que, SI en la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente, mientras el otro 33% respondió que no se evalúan constantemente y el otro 33% no respondió.

Estos resultados lo encontramos en la investigación de las mypes, que tiene similitud de la tesis de Villalón (2019), en su tesis denominado: “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz”. Donde nos manifiesto el total que es el 100% manifestaron que tienen unas decisiones programadas en cumplimiento de sus proyectos.

#### Tabla 13

De las personas que han sido entrevistadas, se visualiza que el 34 % respondió que, SI la empresa cuenta con la rentabilidad monetaria, mientras el otro 33% respondió que NO cuentan con rentabilidad monetaria y el otro 33% No respondió.

Este resultado ha sido encontrado en el estudio del tema de rentabilidad, son parecidos a la tesis de Villalón (2019), en su tesis denominado: “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz”. Con respecto a la empresa en estudio se localizó del total de 100% es igual a los veinte encuestados se logra a visualizar que el 50% percibe la rentabilidad económica, por otro lado, el 50% opinaron que no perciben una rentabilidad económica.

#### Tabla 14

De todas las personas que fueron encuestadas, se aprecian que el 100% de las personas marcaron que, SI la empresa cuenta con la rentabilidad financiera.

Estos resultados se encontrados en la tesis del señor Villalón (2019), en su tesis nombrado: “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz”. Obteniendo como resultado que un 100% de los encuestados confirmaron que la empresa tiene la capacidad de una rentabilidad financiera.

#### Tabla 15

De todos los trabajadores que fueron encuestadas, se logra a visualizar que el 100% de las personas encuestadas respondieron que SI la empresa cuenta con la rentabilidad integral.

Estos resultados se han encontrados en el estudio del tema de “mypes”, que es parecidos la investigación de Martínez (2017). “Financiamiento del Capital de Trabajo del Periodo 2016 y propuesta de un Plan de Lineamiento para el Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas (MYPES) del Sector Industrial – Rubro Construcciones Metálicas del distrito de Chimbote”. Como se observa en su a tabla y su gráfico N° 11 que representa el 29% de encuestados confirmaron que “la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron y el 71% no respondieron.

#### Tabla 16

De todos los trabajadores que fueron entrevistados, se puede visualizar que el 67% de las personas encuestadas respondieron que, SI la empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial, mientras el 33% no respondió a la pregunta.

Estos resultados han sido encontrados en la investigación de las “mypes”, que son parecidos al estudio de Villalón (2019), en su tesis denominado: “Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz”. Como se puede observar que el 75% si tienen conocimiento acerca de la rentabilidad social de su empresa, por otro lado que un 25% mencionaron que la empresa no cuenta con ello.

#### Tabla 17

De las personas que han sido entrevistadas, se tiene como resultado que el 67% respondieron que, SI se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas, mientras que el otro 33% no respondió.

Este resultado ha sido ubicado dentro del estudio de “rentabilidad”, que es parecida a la investigación de Carbajal, (2019). “Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018”. Concluyendo que el 42% de sus encuestados respondieron que realizaron una comparación de 03 veces sobre las tasas de “financiamiento”.

## Tabla 18

De todas las personas que han sido encuestadas que el 100%, se puede observar que el 67% respondieron que SI, la empresa cuenta con los indicadores para su rendimiento, mientras que el 37% No respondió a la pregunta.

Estos resultados son similares al estudio de investigación de Parimango (2016) en su estudio “El leasing como alternativa de financiamiento y su efecto en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2016”. Donde nos demuestra dentro de sus resultados que los indicadores han favorecido a la empresa en estudio en los años 2015 -2016.

## **VI. Conclusiones**

### **Respecto al objetivo general**

Según los resultados obtenidos, interpretados y analizados se concluye que en el caso de la MYPE del sector constructora en la provincia de Huaylas distrito de Caraz caso Disap Construcciones SAC, recurren a un financiamiento externo en entidades financieras sea a largo o corto plazo, pues no quieren poner en riesgo los recursos propios que forman parte de su capital, asimismo, el uso que le dan al financiamiento obtenido, es destinado en su totalidad al capital, siendo de gran importancia, invirtiendo en este aspecto. la micro y pequeña empresa podrá comprar maquinarias u otros insumos que ayuden al progreso de la empresa, beneficiándose así, para la mejora de su actividad empresarial.

### **Respecto al objetivo específico 1:**

Se ha descrito el financiamiento de la micro y pequeña empresa Disap Construcciones S.A.C. hallando en los resultados que para invertir recurren a entidades financieras para obtener algún tipo de crédito con la finalidad de aumentar su capital, Asimismo, se afirma que otras de las razones por las cuales los socios recurren al financiamiento, es porque desean estar en un constante crecimiento.

### **Respecto al objetivo específico 2:**

Se ha descrito la rentabilidad, que de acuerdo a los resultados obtenidos la empresa en estudio, toma una decisión estratégica de inversión, contando con una rentabilidad monetaria financiera, social y económica del mismo modo los socios de

la empresa invierten en ello porque a su criterio es la base fundamental para el progreso de la actividad empresarial.

**Respecto al objetivo específico 3:**

Con respecto a relacionar el financiamiento y la rentabilidad se puede describir que la MYPE del sector constructora caso Disap Construcciones S.A.C. del distrito de Caraz, de la provincia de Huaylas, prefiere solicitar un financiamiento a entidades financieras, de las cuales las personas encargadas analizan y estudian la rentabilidad, justificando así que, al implementar el capital del trabajo, la empresa tendrá mejores ingresos a largo plazo, con ello al generar el financiamiento beneficia a la empresa en la mejora de la rentabilidad.

## **Recomendaciones**

### **Respecto al financiamiento**

Que los microempresarios al acudir a una entidad bancaria, se les recomienda acudir a las entidades bancarias, previo estudio de las tasas de interés y otros costos financieros.

Como una recomendación que podría brindarle a la empresa en estudio es que solo solicite préstamo con la cantidad necesaria para su actividad, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial ya que ellos trabajan con hipotecas.

### **Respecto a la rentabilidad**

Que los microempresarios realicen un análisis de sus costos, tanto financieros como operativos, con la finalidad de reducir costos en servicios que brinda la empresa y de esta manera elevar sus ingresos, haciendo posible la mejora de la rentabilidad en función de sus servicios. Asimismo, se recomienda repotenciar el activo fijo con maquinarias y equipos de última generación que ayuden a elevar sus niveles de rentabilidad.

### **Respecto al financiamiento y la rentabilidad**

En cuanto al financiamiento y la rentabilidad se recomienda a los socios de la empresa DISAP CONSTRUCCIONES S.A.C., reducir sus costos de financiamiento para mejorar la rentabilidad y de esta manera hacer crecer la empresa y ser más competitiva en el mercado de hoy.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones empresariales*. México. Editorial McGraw-Hill.
- Angulo y Sarmiento. (2000). *El Concepto de rentabilidad en marketing Ponencia Presentada en el Primer Congreso Nacional de Profesores de Costos y Contabilidad Directiva*. Santa Fé – Bogotá.
- Baca y Díaz. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui S.A.C 2015*. Pimentel, Perú.  
<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Baltazar, R. (2017). *Impacto de la tecnología crediticia sobre el desvío de crédito en la cartera de la micro y pequeña empresa. caso banco fie regional el alto*. La Paz - Bolivia: Universidad Mayor de San Andrés. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/14993/T-2295.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bernilla (2006). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Lima, Perú.
- Boscán y Sandra (2006). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo del sector confección zuliano*. Revista de estudios interdisciplinarios en ciencias sociales. Volumen 11, número 3. Lima, Perú.
- Bracamonte, A. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción rubro venta de material de construcción del Distrito de Laredo - Trujillo año 2015*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/570/FINANCI>

[AMIENTO CAPACITACION BRACAMONTE HERRERA ANAISS KIMBERLY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

- Brealey, D. (2010). *Once formas de financiar un proyecto*. Libro de financiamiento de Proyectos. Primera Edición, Lima - Perú.
- Caballero, V. (2015). *Estudio comparativo de causas financieras que pueden óner en riesgo de concurso mercantil a las empresas del sector construcción*. México: Instituto Politécnico Nacional. Obtenido de <http://148.204.210.201/tesis/1453320918923TESISEXAMENGR.pdf>
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A. (2019). *Resumen Ejecutivo*. Lima. Perú.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A. (2018). *Informe de Clasificación de riesgo*. Sesión de Comité N° 36. Miraflores. Lima.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. (2018). *Clasificación de riesgo*. Informe de Clasificación. Lima.
- Calderón, A. (2014). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio – rubro librería*. Tesis para optar el título profesional de contabilidad. ULADECH.
- Caraballo, Amondarain y Zubiaur (2014). *Análisis de la rentabilidad*. Tema 6. Departamento de Economía y Finanzas. Perú.
- Carbajal, E. (2019). *Principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Huaraz, 2018*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <https://docplayer.es/147937871-Universidad-catolica-los-angeles-chimbote-facultad-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-contabilidad.html>
- Changerben, L. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario, realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador*. Universidad

de Guayaquil. Obtenido de [file:///C:/Users/hp/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/hp/Downloads/Dialnet-LaImportanciaDelFinanciamientoEnElSectorMicroempre-6326783%20(1).pdf)

Chaycha, C. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Rupper Perú E.I.R.L. – Nuevo Chimbote, 2019*. Universidad Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16476/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_CHAYCHA\\_VIDAL\\_CARLA\\_MARGARITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16476/FINANCIAMIENTO_MYPE_CHAYCHA_VIDAL_CARLA_MARGARITA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones

Cuervo y Rivero (1986). *El análisis económico-financiero de la empresa, Revista Española de Financiación y Contabilidad*. Perú.

Domínguez, J. (2019). *Manual de Metodología de la Investigación Científica (MIMI)*. ULADECH. Tercera edición Chimbote, Perú. Recuperado de: [https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2018/manual\\_de\\_metodologia\\_de\\_investigaci%C3%B3n\\_cient%C3%ADfica\\_MIMI.pdf](https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2018/manual_de_metodologia_de_investigaci%C3%B3n_cient%C3%ADfica_MIMI.pdf)

Ferruz, L. (2000). *La rentabilidad y el riesgo*. España. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

Fidias, A. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*, 6° Edición, Editorial Episteme. Caracas, Venezuela

Flores, G. (2017). *Planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de huaraz-2016*. Huaraz - Perú: Universidad Cesar vallejo. Obtenido de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/13381/flores\\_jg.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/13381/flores_jg.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Gil, M. (2007). *Cómo Crear y Hacer Funcionar una Empresa*. Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing. España. ESIC Editorial.
- Gonzáles, S. (2015). *La gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las mypes*. Lima, Perú.
- Huamán, F. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Chimbote, 2015*. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_HUAMAN\\_TORRES\\_FRANCISCO\\_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4186/FINANCIAMIENTO_MICRO_HUAMAN_TORRES_FRANCISCO_GUILLERMO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Huansha, L. (2018). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de Llamellín, 2017*. Obtenido de [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/13381/flores\\_jg.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/13381/flores_jg.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Levy, L. (2008). *Planeación de las Fuentes de Financiamiento*. Editorial Isef <https://libreriaisef.com.mx/productos/293-planeacion-de-las-fuentes-de-financiamiento>. Perú.
- Ley N° 28015. *LEY DE PROMOCIÓN Y FORMALIZACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*. Congreso del Perú.
- Mares, C. (2015). “*Las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú*”. Lima. Perú. Recuperado de: [http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares\\_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Martínez (2017). *Financiamiento del Capital de Trabajo del Periodo 2016 y propuesta de un Plan de Lineamiento para el Financiamiento de las Micro Y Pequeñas Empresas (MYPES) del Sector Industrial – Rubro Construcciones Metálicas del distrito de Chimbote*. Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10252/martinez\\_t.c.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10252/martinez_t.c.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Medina y Mauricci (2014). *Tesis para obtener el Título Profesional de Economista y Economista con mención en Finanzas*. (Universidad Privada Antenor Orrego).

Obtenido de:

[http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/MEDINA\\_CARLOS\\_FACTORES\\_RENTABILIDAD\\_NEGOCIO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/325/1/MEDINA_CARLOS_FACTORES_RENTABILIDAD_NEGOCIO.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas (2019). *Productividad de las MYPES*. Lima, Perú.

Moreno, F. (2017). *Caracterización del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro – venta de materiales de construcción, del casco urbano del distrito de Chimbote, año 2013*. Obtenido de

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2376/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_MORENO\\_GIL\\_FORTUNATO\\_VALDEMAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2376/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_MORENO_GIL_FORTUNATO_VALDEMAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Parimango, L. (2016). *El leasing como alternativa de financiamiento y su efecto en la gestión financiera de la empresa constructora San José S.A.C. de la ciudad de Trujillo año 2016*. Trujillo: Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9974/parimango\\_vl.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9974/parimango_vl.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Peláez, C. (2014) “*Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las Mypes del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 – 2013*”. Tesis para optar el título profesional de contador público-Huaraz”. ULADECH. Recuperado de: <https://docplayer.es/amp/147937871-Universidad-catolica-los-angeles-chimbote-facultad-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-contabilidad.html>

Perdomo, (1998). *Fuentes de financiamiento para un plan de negocios*. Cuarta Edición. Lima, Perú.

- Sánchez, B. (2012). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Perú. Retrieved from <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sharpe (1988). *Portafolios de Activos Financieros*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima-Perú.
- SUNAT (2019). *RÉGIMEN LABORAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*. Lima, Perú.
- Tudela, C. (2019). *Tributación, financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Consultores y constructores Obrainza” S.A.C.- Ayacucho, 2019*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. [Acceso 23 abril 2020] Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15357>
- Vaca y Díaz, (2016). *“Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la*
- Vega, I. (2017). *Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil período 2010-2016, 2017 – Ecuador*. Universidad de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/22894/1/TESIS%20SIDRO%20RAMON%20VEGA%20ANDRADE.pdf>
- Velasco, M. (2016). *Aplicación de un modelo de planificación financiera en pequeñas y medianas empresas constructoras en Chile*. Chile: Universidad de Bio -Bio. Obtenido de <http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1697/1/Mu%C3%B1oz%20Velasco%20Manuel%20Enrique.pdf>
- Verastegui, (2015). Tesis de grado para optar título de contador público. Pimentel, Piura. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.->

[2015.docx%20list.pdf;jsessionid=0B4F6C3647954476BCCACF0ED0CFAE5E?sequence=1](#)

Villalón, (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de la empresa Quick Construction S.A.C., 2019, Huaraz. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. Recuperado de:

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11990/CONSTRUTORAS\\_FINANCIAMIENTO\\_VILLALON\\_OBREGON\\_MACGIVER\\_JOBSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11990/CONSTRUTORAS_FINANCIAMIENTO_VILLALON_OBREGON_MACGIVER_JOBSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## Anexos

### Anexo 01: Cuestionario:



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeña empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado:

“Financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa, del sector servicio, rubro constructora: caso Disap Construcciones S.A.C., distrito de Caraz, provincia de Huaylas – 2019”.

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

**Fecha: 10/09/2019**

#### **RESPECTO AL FINANCIAMIENTO:**

**1. ¿Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa?**

- a. Si ( )
- b. No ( )
- c. No responde ( )

**2. ¿La empresa cuenta con suficiente reserva de capital?**

- a. Si ( )
- b. No ( )

c. No responde ( )

**3. ¿Se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**4. ¿La empresa solicitó crédito bancario en el año 2019?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**5. ¿Se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**6. ¿La empresa solicitó préstamos a entidades financieras?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**7. ¿Se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**8. ¿Se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**9. ¿La empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

#### **RESPECTO A RENTABILIDAD**

**10. ¿La empresa fue constituida por bienes no dinerarios?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**11. ¿Se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**12. ¿En la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**13. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad monetaria?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**14. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad financiera?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**15. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad integral?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**16. ¿La empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**17. ¿Se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**18. ¿La empresa cuenta con indicadores para su rendimiento?**

a. Si ( )

b. No ( )

c. No responde ( )

**HUARAZ, 2019.**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS**

**(Ciencias Sociales)**

Estimado/a participante

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

La investigación denominada:

.....  
.....  
.....

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

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	



**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS**

**(Ciencias Sociales)**

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

La presente investigación se titula \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ y es dirigido por \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará \_\_\_\_\_ 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: \_\_\_\_\_

Fecha: \_\_\_\_\_

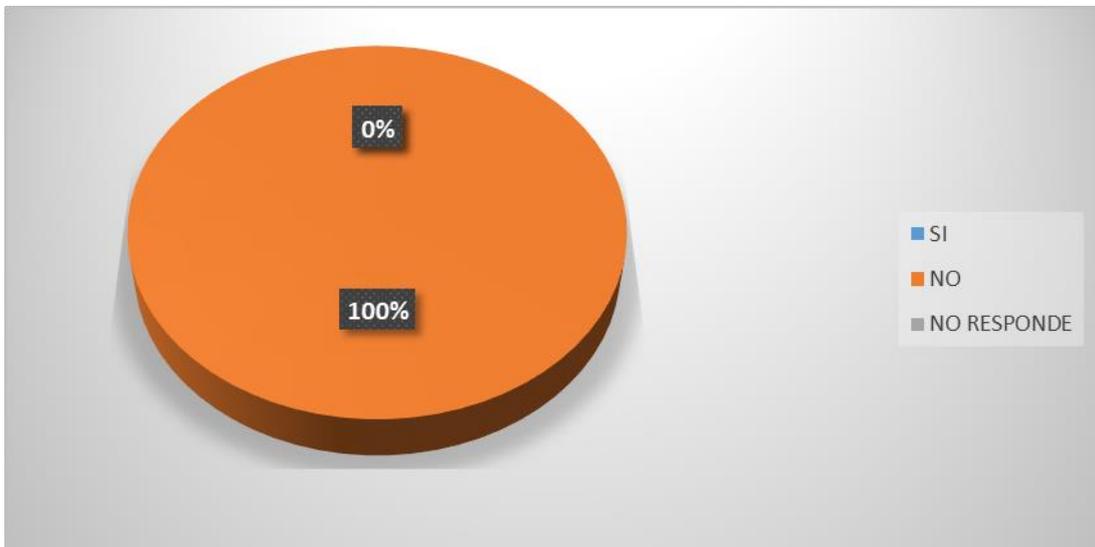
Correo electrónico: \_\_\_\_\_

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

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

## Anexo 02: Figuras Estadísticas

### De la Variable Financiamiento:

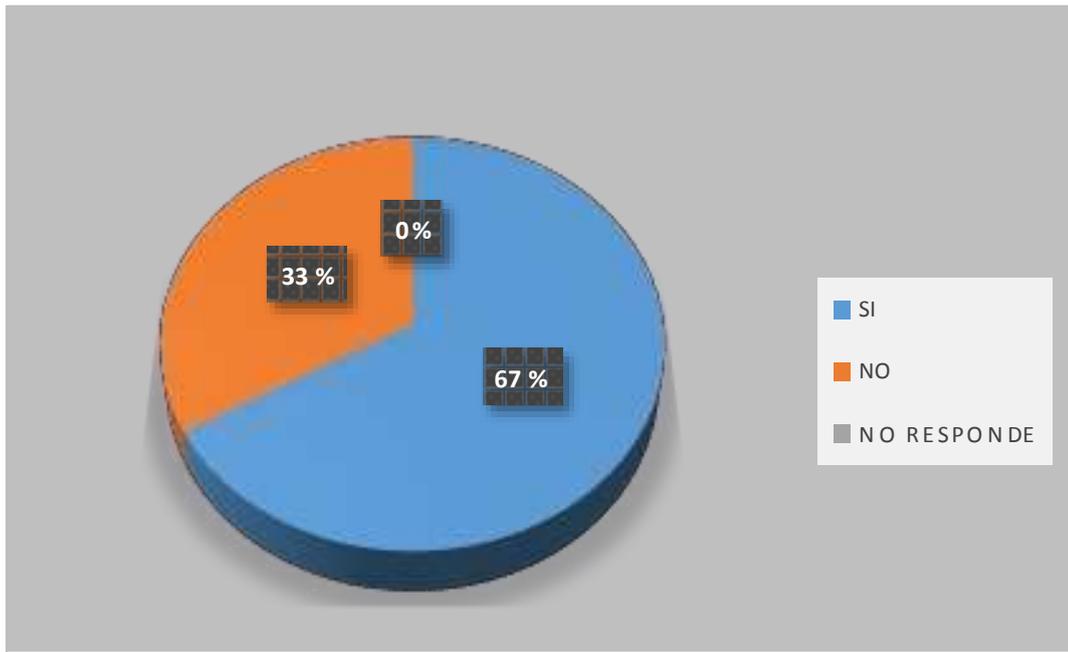


**Figura 1.** Las aportaciones de capital fueron suficientes para el financiamiento de la empresa.

**Fuente:** Tabla 1

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, mencionaron el 100% que NO fueron suficientes las aportaciones de capital para el financiamiento de la empresa.

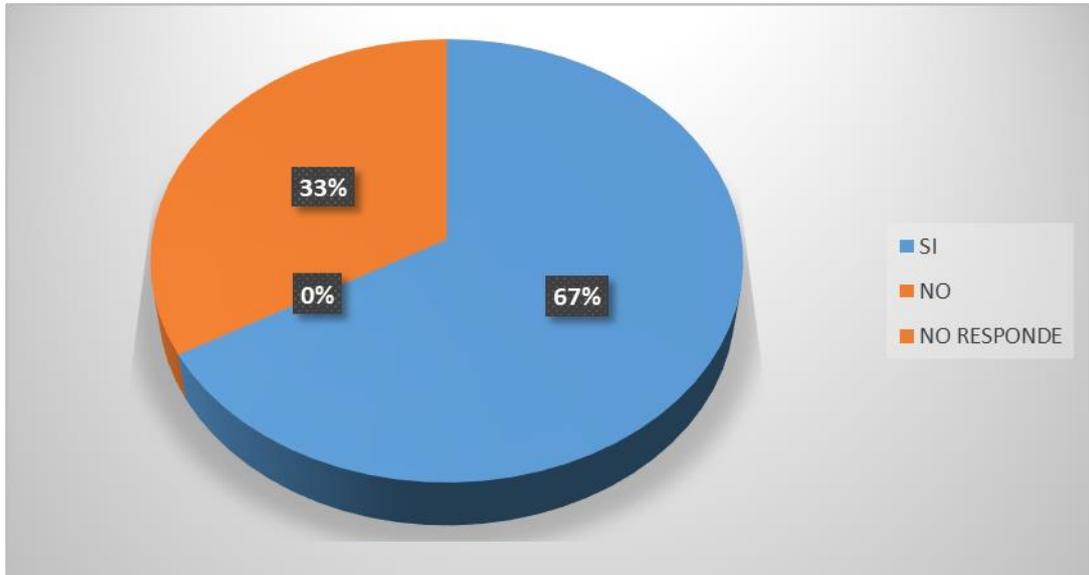


**Figura 2.** La empresa cuenta con suficiente reserva de capital.

**Fuente:** Tabla 2

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, el 67% indicaron que se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa, a diferencia del 33% dijo que no se solicitó.

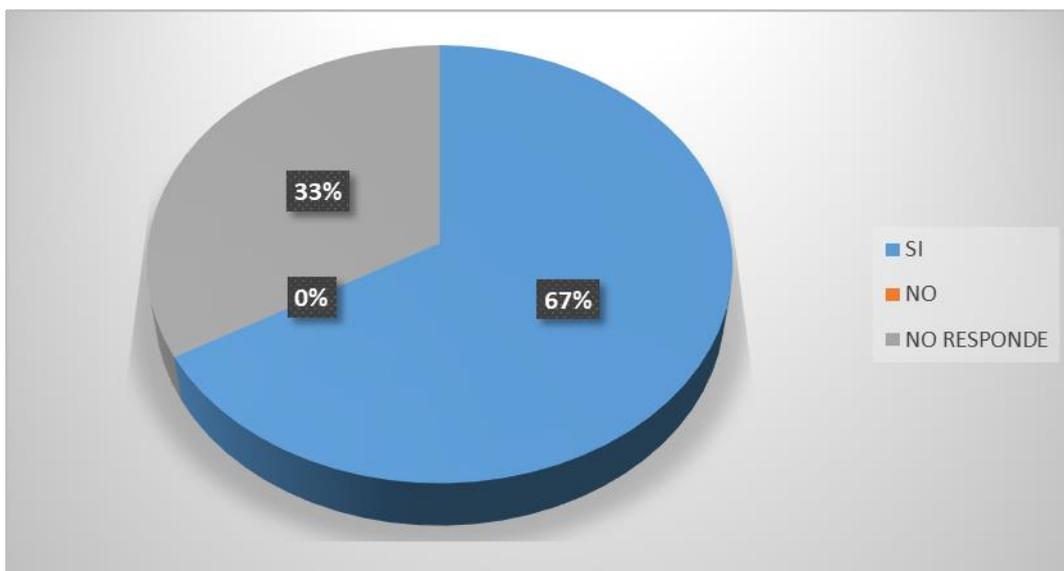


**Figura 3.** Se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa.

**Fuente:** Tabla 3

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que el 67% respondieron que, SI se solicitó financiamiento externo para la inversión de la empresa, mientras que un 33% aducen que NO se solicitó financiamiento externo.

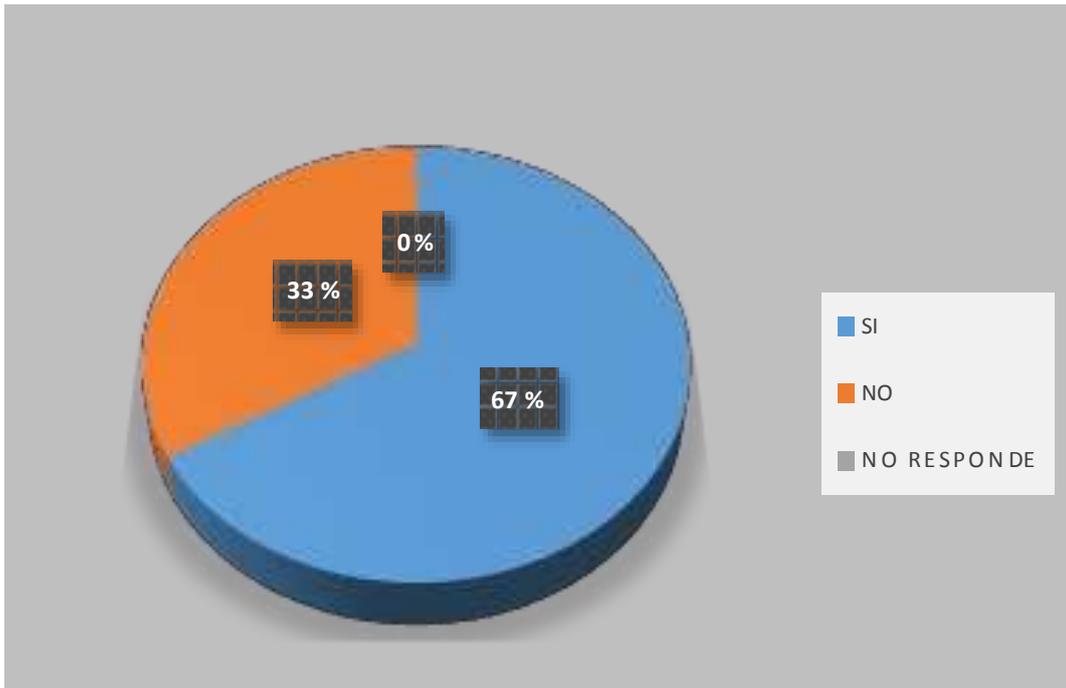


**Figura 4.** La empresa solicitó crédito bancario en el año 2019.

**Fuente:** Tabla 4

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que el 67% de las personas encuestadas respondieron que SI, la empresa solicitó crédito bancario en el año 2019, mientras que el otro 33% NO respondió.

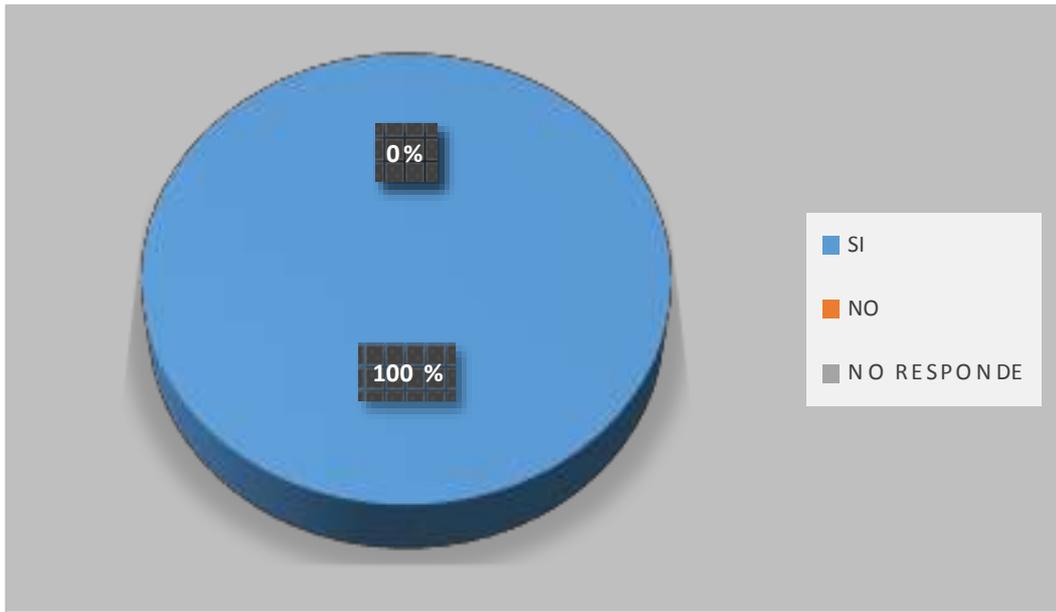


**Figura 5.** Se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa.

**Fuente:** Tabla 5

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se visualiza que el 67% de las personas encuestadas respondieron que SI, se solicitó financiamiento a corto plazo para invertir en la empresa, mientras que el otro 33% respondió que no se solicitó financiamiento a corto plazo.

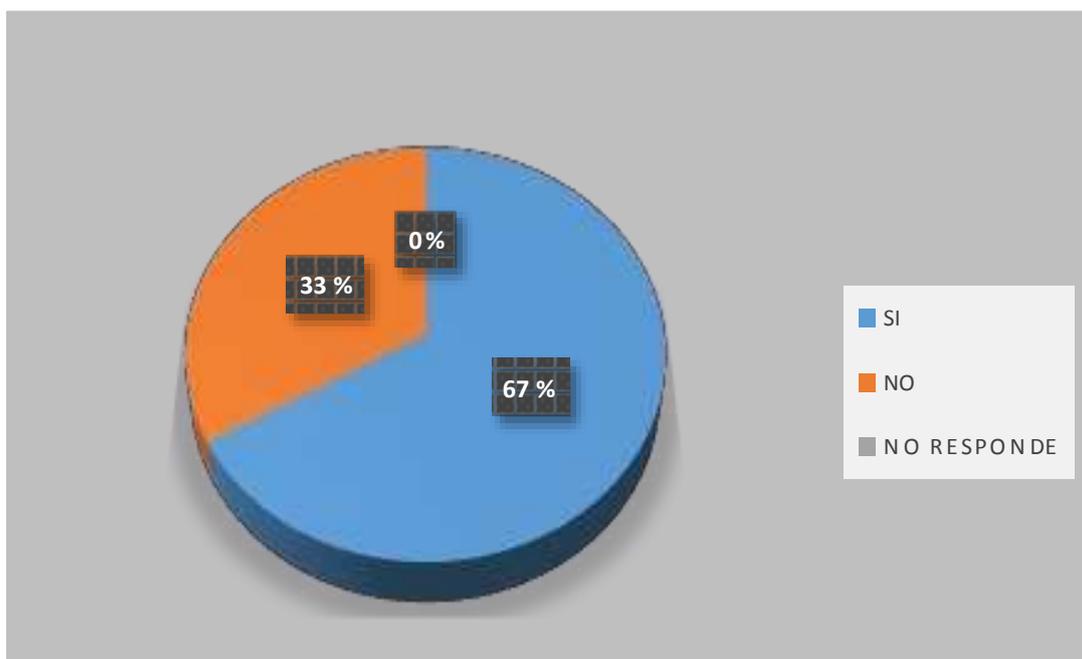


**Figura 6.** La empresa solicito préstamos a entidades financieras.

**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, Se observa que el 100% de las personas encuestadas respondieron que SI, la empresa solicito préstamos a entidades financieras.

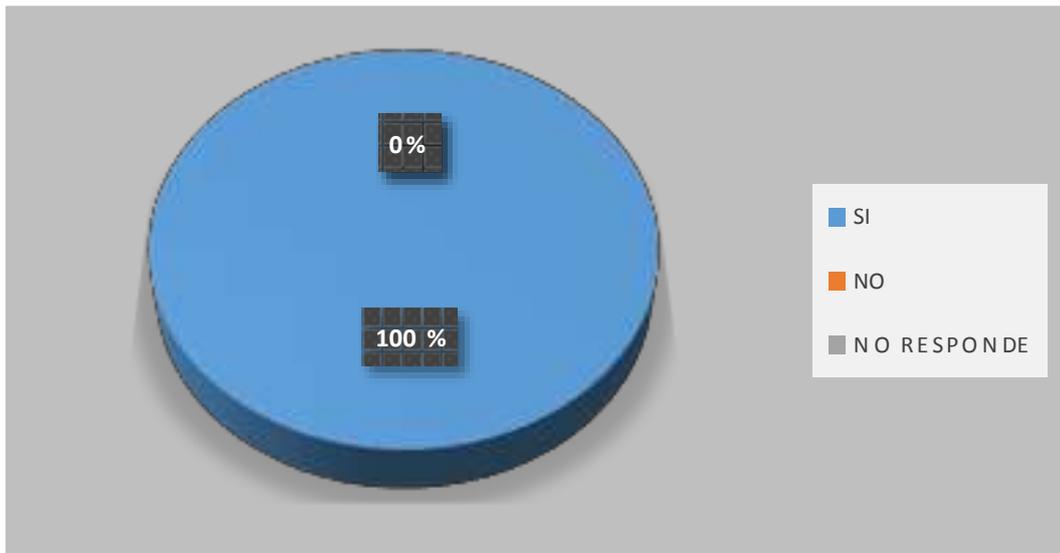


**Figura 7.** Se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré.

**Fuente:** Tabla 7

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que el 67% de las personas encuestadas respondieron que SI, se obtuvo financiamiento para la empresa mediante pagaré y el 33% dijo que no se solicitó financiamiento mediante el pagaré.

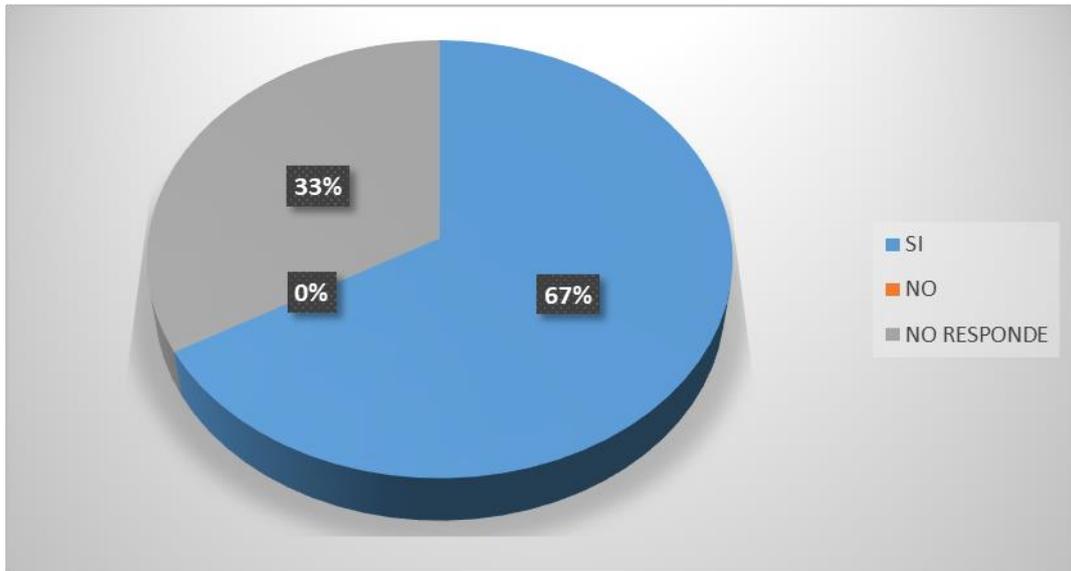


**Figura 8.** Se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa.

**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que el 100% de las respondieron que SI, se solicitó financiamiento a largo plazo para invertir en la empresa.



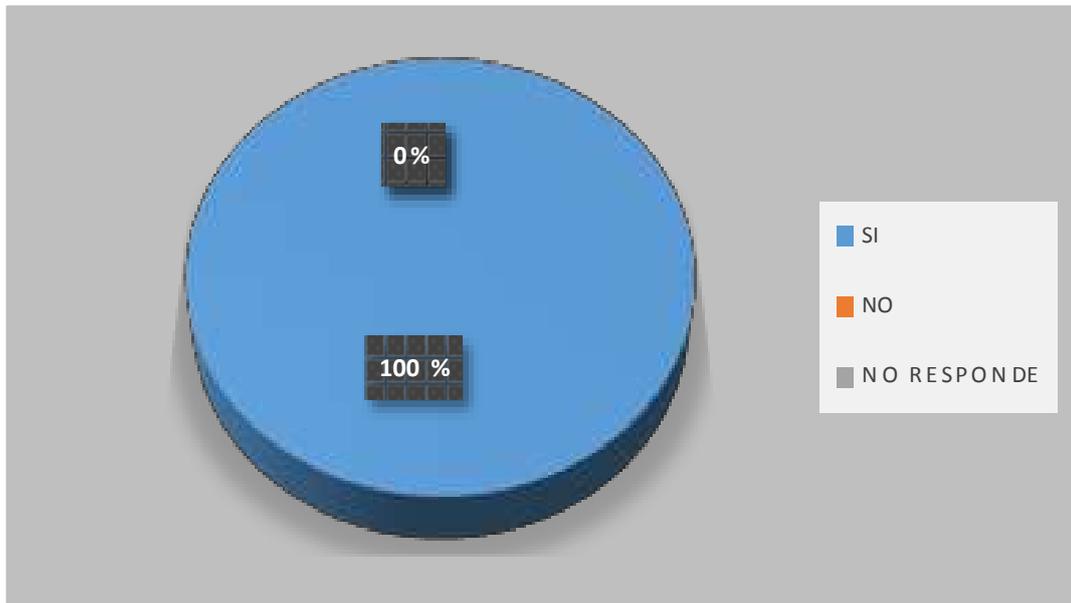
**Figura 9.** La empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca.

**Fuente:** Tabla 9

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que de las personas encuestadas el 67% respondieron que, SI la empresa adquirió financiamiento mediante hipoteca, mientras que el otro 33% no respondió a la pregunta.

## DE LA VARIABLE RENTABILIDAD:

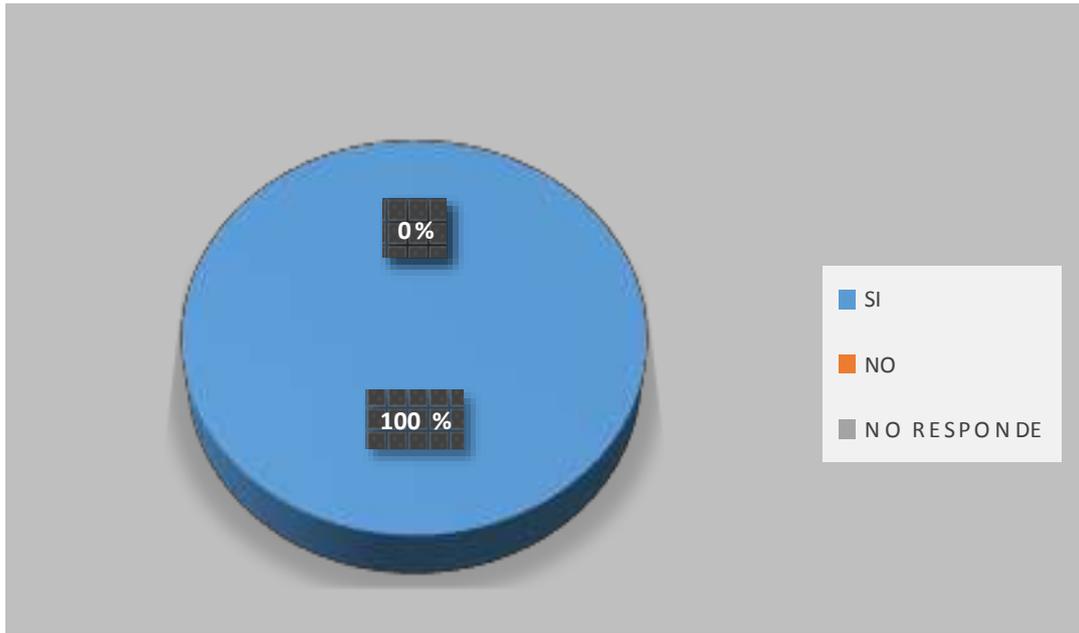


*Figura 10.* La empresa ha sido constituida por bienes no dinerarios.

**Fuente:** Tabla 10

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que el 100% de las personas encuestadas respondieron que SI, la empresa ha sido constituida por bienes no dinerarios.

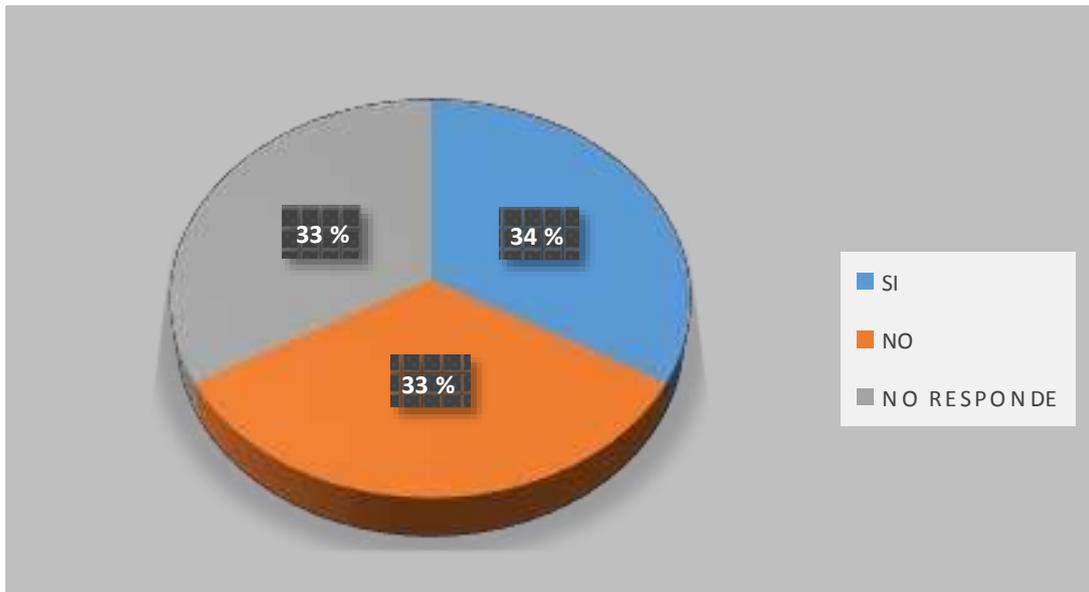


**Figura 11.** Se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento.

**Fuente:** Tabla 11

### **Interpretación**

De todas las personas que fueron encuestadas, se observa que el 100% de las personas encuestadas respondieron que, SI se realizó en la empresa una decisión de inversión estratégica para el financiamiento.

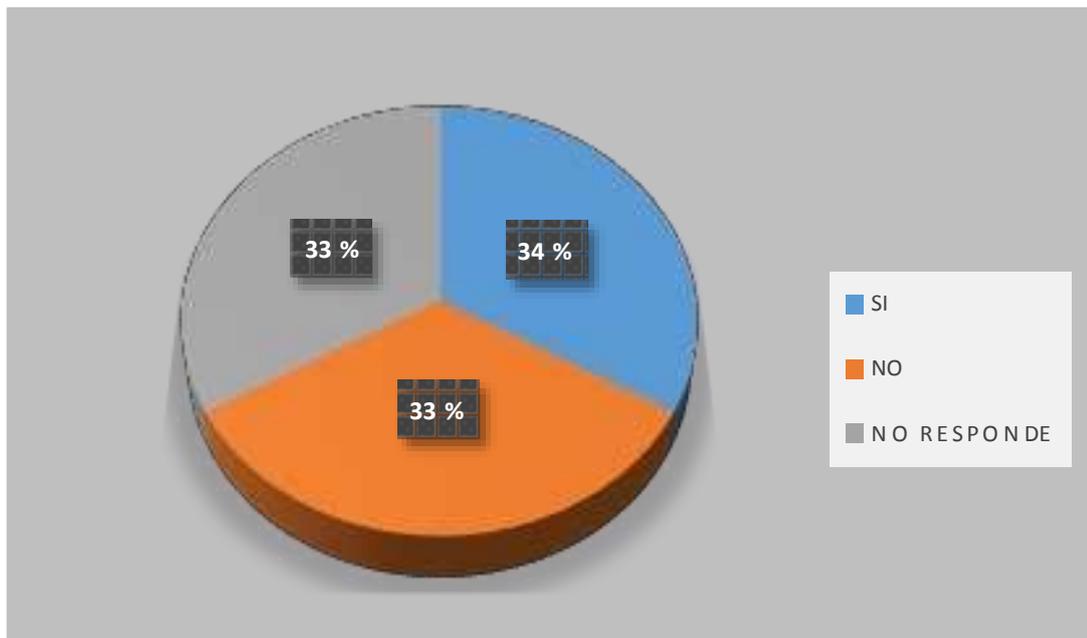


**Figura 12.** En la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente.

**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, se visualiza que el 34 % respondió que, SI en la empresa se evalúan los resultados económicos constantemente, mientras el otro 33% respondió que no se evalúan constantemente y el otro 33% no respondió.

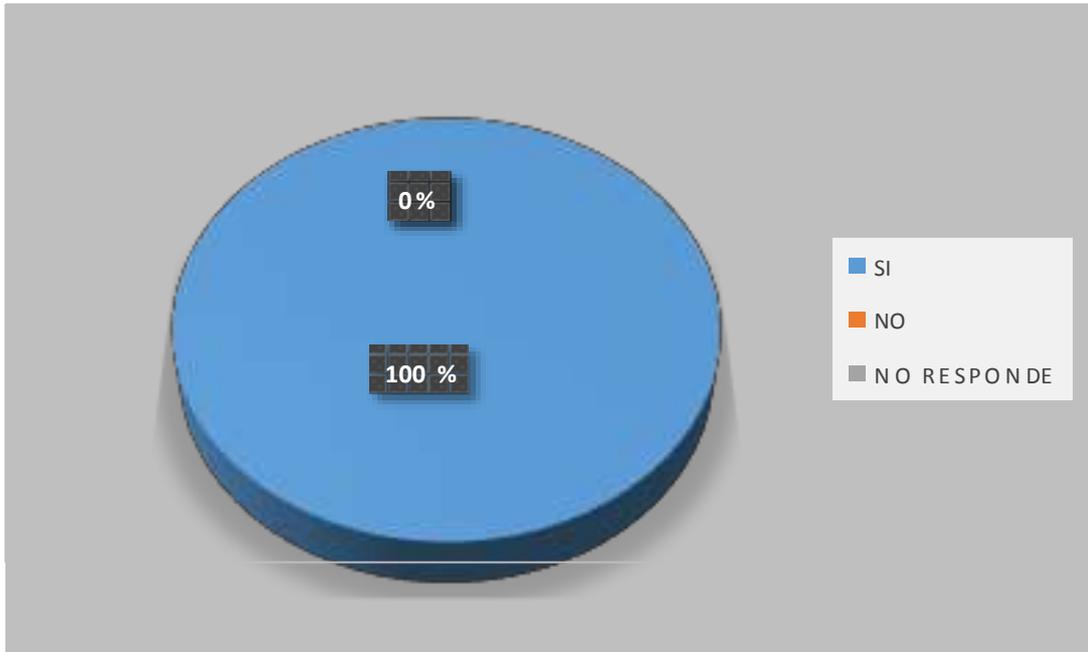


**Figura 13.** La empresa cuenta con la rentabilidad monetaria.

**Fuente:** Tabla 13

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, se visualiza que el 34 % respondió que, SI la empresa cuenta con la rentabilidad monetaria, mientras el otro 33% respondió que NO cuentan con rentabilidad monetaria y el otro 33% No respondió.

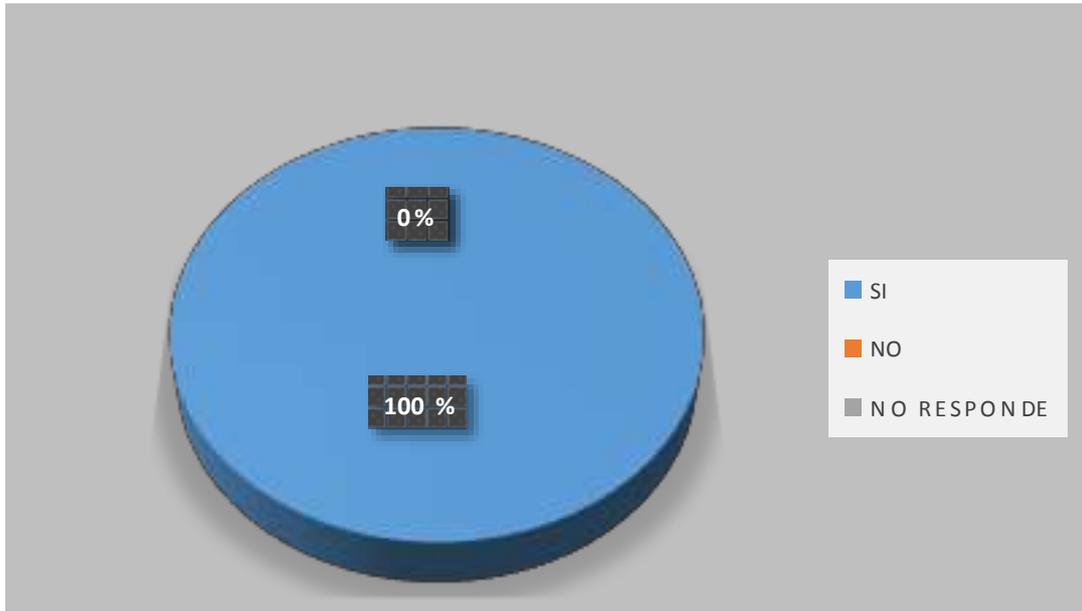


**Figura 14.** La empresa cuenta con la rentabilidad financiera.

**Fuente:** Tabla 14

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, Se observa que el 100% de las personas encuestadas respondieron que SI la empresa cuenta con la rentabilidad financiera.

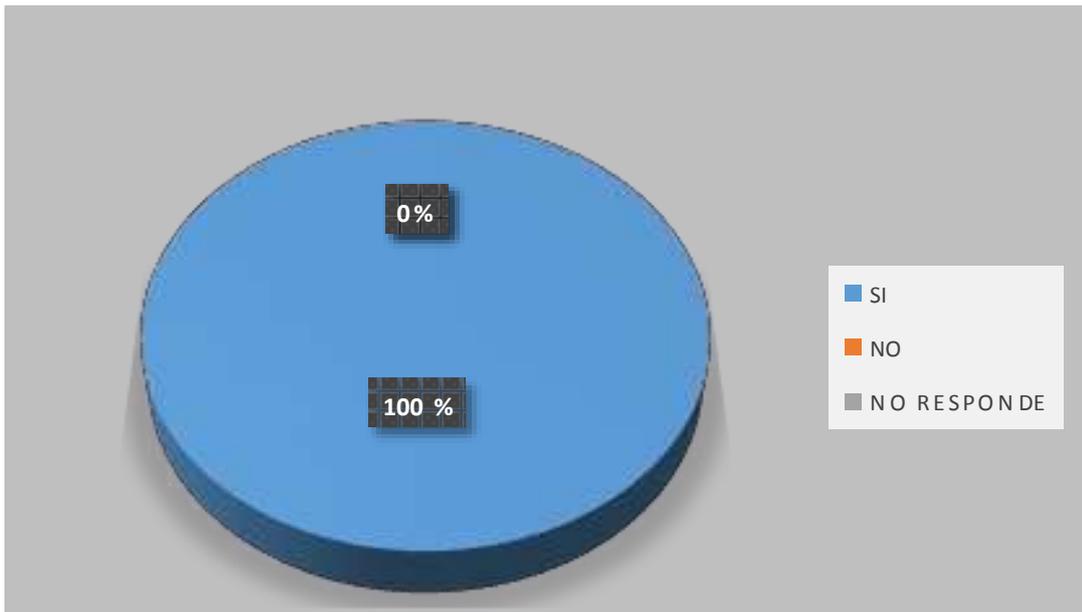


**Figura 15.** La empresa cuenta con la rentabilidad integral.

**Fuente:** Tabla 15

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, Se observa que el 100% de las personas encuestadas respondieron que SI la empresa cuenta con la rentabilidad integral.

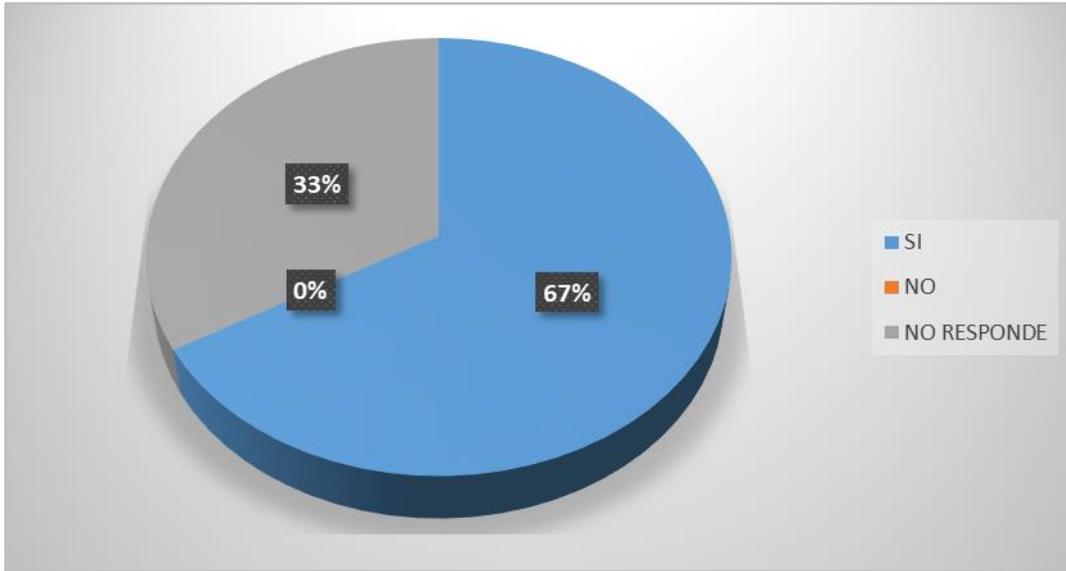


**Figura 16.** La empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial.

**Fuente:** Tabla 16

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, el 100% respondió que sí La empresa cuenta con la rentabilidad social-empresarial.

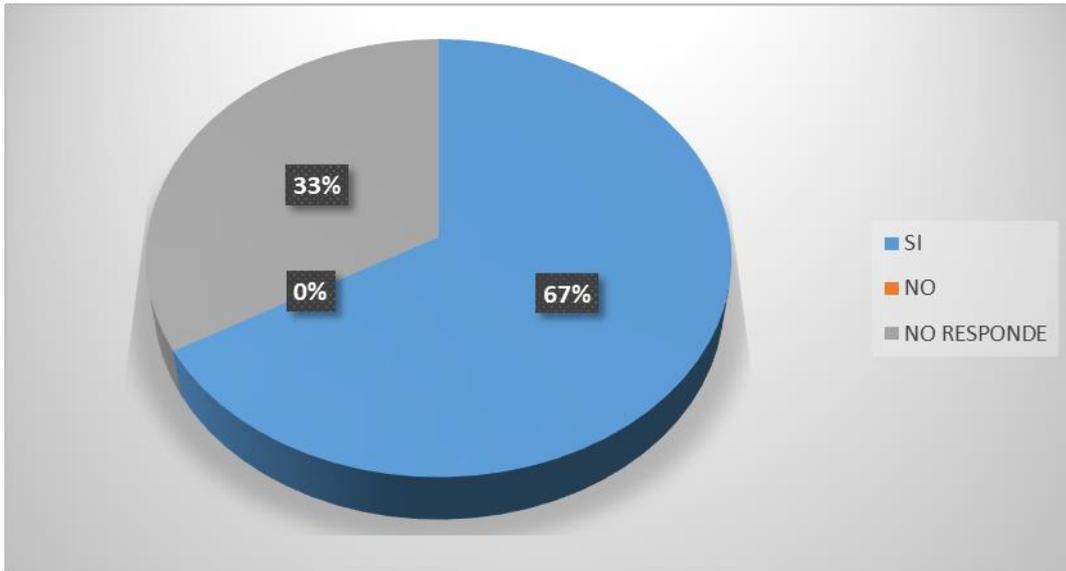


**Figura 17.** Se compara entre la renta generada y los medios utilizados en las acciones tomadas.

**Fuente:** Tabla 17

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, Se observa que el 67% de las personas encuestadas respondieron que, SI la empresa cuenta con la rentabilidad social, mientras el 33% no respondió a la pregunta.



**Figura 18.** La empresa cuenta con indicadores para su rendimiento.

**Fuente:** Tabla 18

**Interpretación:**

De todas las personas que fueron encuestadas, Se observa que el 67% de las personas encuestadas respondieron que SI, la empresa cuenta con indicadores para su rendimiento que el 37% No respondió a la pregunta.