



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA
INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y
CONSULTORA S.A.C. – AYACUCHO, 2019**

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

AUTORA

**LOPEZ JIMENEZ, YULI NADIA
ORCID: 0000-0002-1104-7926**

ASESORA

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

**PUCALLPA – PERÚ
2021**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACION DE LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
CONSTRUCCION DEL PERU: CASO EMPRESA
INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y
CONSULTORA S.A.C. – AYACUCHO, 2019**

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

AUTORA

**LOPEZ JIMENEZ, YULI NADIA
ORCID: 0000-0002-1104-7926**

ASESORA

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

**PUCALLPA – PERÚ
2021**

1. TITULO

CARACTERIZACIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DEL PERÚ: CASO EMPRESA INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C. – AYACUCHO, 2019

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Lopez Jimenez, Yuli Nadia

ORCID: 0000-0002-1104-7926

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

ASESORA

Manrique Plácido Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

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

JURADO

Montoya Torres, Silvia Virginia

ORCID N° 0000-0003-0781-3170

López Souza José Luis Alberto

ORCID N° 0000-0002-0720-0756

Vilca Ramírez Ruselli Fernando

ORCID N° 0000-0002-8602-3312

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

ASESOR

MANRIQUE PLÁCIDO JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

JURADOS

MONTOYA TORRES, SILVIA VIRGINIA

ORCID N° 0000-0003-0781-3170

LÓPEZ SOUZA JOSÉ LUIS ALBERTO

ORCID N° 0000-0002-0720-0756

VILCA RAMÍREZ RUSSELLI FERNANDO

ORCID N° 0000-0002-8602-3312

4. HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

Al gerente de la empresa Constructora Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., por su colaboración para acceder a la información que permitió desarrollar la presente investigación. A todos los docentes que fueron nuestros formadores, quienes con sus enseñanzas y saberes han sabido transmitirnos sus conocimientos, a ellos mi agradecimiento por ayudarnos a lograr esta meta. A todas las personas que brindaron su apoyo en la etapa de procesamiento y análisis de datos de la presente investigación, mi eterna gratitud.

DEDICATORIA

A mis padres Sabino y Maria e hija Kryssthel por haberme brindado todo su apoyo y motivación constante para alcanzar esta meta, la de ser un profesional de Contabilidad.

5. RESUMEN Y ABSTRAC

RESUMEN

El presente trabajo de investigación "Caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: caso empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. – Ayacucho, 2019" tuvo como objetivo general: Describir las principales características de la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú y la Empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., Ayacucho – 2019 y como objetivos específicos: Describir las principales características de la Rentabilidad en las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú. Describir las principales características de la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del sector construcción de la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., Ayacucho – 2019. Elaborar un cuadro comparativo de las principales características de la Rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú y de la Empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., Ayacucho – 2019. La investigación es descriptiva (Cualitativa) de tipo no experimental, bibliográfico y documental; se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas, los aplicativos que se da son sustentadas por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. La investigación tiene como resultado lo siguiente: en la empresa entrevistada se ve un panorama donde la rentabilidad es fruto de varios financiamientos otorgados por entidades bancarias y no bancarias y por otras fuentes como préstamos familiares además la buena gestión sobre los financiamientos en cuanto a la compra de suministros y materias primas a esto se aunó la contratación de profesionales idóneos los cuales permitieron fortalecimiento en cuanto a su rentabilidad de la empresa.

Palabras clave: Rentabilidad, Micro y Pequeñas Empresas.

ABSTRAC

The present research work Characterization of the profitability of micro and small companies in the construction sector of Peru: case of the investment company medina constructora y consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019 ”had the general objective: Describe the main characteristics of Profitability in the Micro and Small Companies of the Construction Sector of Peru and the Empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora SAC, Ayacucho - 2019 and as specific objectives: Describe the main characteristics of Profitability in the Micro and Small Companies of the Construction Sector of Peru. Describe the main characteristics of Profitability in the Micro and Small Companies of the construction sector of the company Inversiones Medina Constructora y Consultora SAC, Ayacucho - 2019. Prepare a comparative table of the main characteristics of Profitability in the Micro and Small Companies of the Construction Sector of Peru and from the Empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora SAC, Ayacucho - 2019. The research is descriptive (Qualitative) of a non-experimental, bibliographic and educational type; Bibliographic records were used as an instrument, the applications that are given are supported by standards and technical instruments for collecting information. The investigation results in the following: in the company The interviewee sees a panorama where profitability is the result of various financing granted by banking and non-banking entities and by other sources such as family loans, which are easily accessible, which allowed the company to strengthen its profitability.

Keywords: Profitability, Micro and Small Companies.

6. CONTENIDO.

Contenido

1.	TITULO	3
2.	EQUIPO DE TRABAJO	4
3.	HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	5
4.	HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA	6
5.	RESUMEN Y ABSTRAC	8
6.	CONTENIDO	10
	I.- INTRODUCCION	11
	II. REVISION LITERARIA.....	13
	III. HIPOTESIS	37
	IV. METODOLOGÍA	37
	4.1 Diseño de la Investigación.....	37
	4.2 Población y muestra	37
	4.3 Definición y operacionalización de la variable	38
	4.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	39
	4.5 Plan de análisis	40
	4.6 Matriz de consistencia	41
	4.7 Principios éticos.....	43
	V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	44
	5.1 Resultados.....	44
	5.2 Análisis de Resultados.....	50
	VI. CONCLUSIONES	52
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	55

I.- INTRODUCCION

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad describir la caracterización de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C., Ayacucho – 2019. Por lo tanto, la rentabilidad empresarial es el resultado de los diferentes financiamientos adquiridos por la empresa y esto es fundamental ya que como resultado se obtiene una empresa en crecimiento e incremento de sus patrimonios, podemos mencionar que la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones es el conjunto de planificar y organizar, dirigir y controlar recursos financieros, la rentabilidad no es una medida absoluta por que junto con ella se encuentra el riesgo es decir mientras a mas riesgos asuma la empresa mas posibilidades de obtener mayores rentabilidades.

La Rentabilidad en las Mypes es importante ya que los diferentes estudios realizados a nivel de países europeos, donde aseguran que tres países le dan más importancia a la rentabilidad entre los cuales se encuentra España como uno de los países más propenso a este tipo de política, ya que casi el 74% de inversionistas invierten sus dineros en proyectos sostenibles como la construcción. (Digitales, 2019).

El enunciado del problema de la investigación es el siguiente: ¿ Cuáles son las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del Sector Construcción del Perú: caso Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., Ayacucho-2019?

Para poder conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características de la Rentabilidad en las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú.
2. Describir las principales características de la Rentabilidad en la Micro empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. del sector construcción, Ayacucho – 2019.
3. Elaborar un cuadro comparativo de las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., Ayacucho – 2019.

El presente trabajo de informe final se justifica porque servirá para profundizar los aspectos mas relevantes acerca de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, ya que en nuestro país en la actualidad las empresas inician un negocio con la finalidad de obtener rentabilidad y uno de sus aliados será el financiamiento. También porque nos permitirá conocer y describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas dedicados a la actividad económica de la construcción ya que este aspecto nos servirá para ampliar a profundidad los temas en cuanto a la rentabilidad.

Finalmente, el informe final de investigación se justifica porque permitirá conocer la base para realizar estudios similares en otros sectores; servirá para los alumnos que están dentro y fuera de la universidad de otros ámbitos geográficos de la región y del país.

II. REVISION LITERARIA

2.1. Antecedentes

2.1.1 Internacional

Según (Palma, 2021) en su tesis denominada **“Las características corporativas y la rentabilidad de las empresas que se dedican a la construcción de la región oriental del Ecuador”**, Palma tuvo como objetivo general: Analizar la relación entre las características corporativas y la rentabilidad de las empresas pertenecientes al sector construcción de la región oriental del Ecuador para la obtención de una herramienta de toma de decisiones mediante el uso del mejor método de predicción rentabilidad. También los objetivos específicos fueron: 1. Estudiar las características corporativas mediante el calculo de ratios financieros en relación con el método de predicción de rentabilidad, 2. Realizar el escenario de predicción de ROI(Return on Investment) y ROE (Return on Equity) mediante el modelo de auto regresión ARIMA y separación de componentes, para determinar la confiabilidad de los instrumentos, 3. Evaluar el nivel de predicción resultante de los modelos aplicados, mediante el análisis de residuos para relacionarlo con las características corporativas. La población estuvo compuesta por todas aquellas empresas pertenecientes al sector de la construcción constoituidas en la región oriental del Ecuador; obteniendo los siguientes resultados: 1. De acuerdo a su análisis e interpretación una de las empresas que se encuentran entre las primeras empresas constructoras en el oriente del Ecuador es ERAZO & ARAUZ cuyos valores de sus activos se han incrementado de forma constante durante el 2019. 2. Visualiza a la empresa SALGADO IZURIETA la cual presenta una tendencia decreciente en el valor de sus activos ya que en el periodo del 2015 – 2019 sus activos disminuyeron constantemente y como consecuencia de esto en el año 2019 no se visualizo los estados

financieros de dicha empresa.3. presenta a la constructora CONSTRUSACHA CIA LTDA, quien de acuerdo a sus resultados del estudio lo ubica en el tercer lugar según sus sus activos quien presenta una tendencia creciente durante el periodo del 2015 – 2019. 4. CAMESPO CIA LTDA también es una empresa que fue objeto de estudio en el presente trabajo a la cual lo presente en el cuarto lugar donde su comportamiento de sus activos en el año 2015 incremento considerablemente debido a la compra de maquinarias pero en el año 2016 presenta un comportamiento decreciente. 5. EMODELO S.A. la ubica en el quinto lugar ya que presento un comportamiento decreciente durante el periodo del 2016 al 2019 donde su monto fue disminuido notablemente en el ultimo año. 6. RESTREPO MEZA esta constructora ya se ubica en el sexto lugar debido a que su comportamiento financiero fue muy bueno gracias que en el año 2016 empezó a incrementar sus activos favorablemente.

Según (Saca & Tacuri, 2021) En su tesis denominada “Análisis de la gestión de liquidez, rentabilidad y apalancamiento de las empresas del sector construcción pertenecientes al CIU F4100.10 - F4100.20 de la ciudad de Cuenca en el periodo 2014-2018” tuvo como objetivo evaluar la gestión de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y apalancamiento de las compañías de los subsectores F4100 – F4100.20 que pertenece al sector de la construcción en la ciudad de Cuenca durante el periodo del 2014 al 2018. Utilizo la metodología de tipo cuantitativo, documental y descriptivo ha llegado a las siguientes conclusiones en cuanto a la rentabilidad en el sector construcción de edificios no residenciales obtienen mejores márgenes de rentabilidad que la actividad contraria es por esa razón que el rendimiento de los activos y patrimonios ambas actividades presentan bajos o nulos rendimientos respectivamente, especialmente por el aumento de costos y

gastos es por esa razón que las empresas deberían de cambiar sus estrategias operacionales para poder mejorar, con respecto a las microempresas estas no retribuyen rendimiento hacia sus inversionistas, también nos dice que algunas de las compañías presentan comportamiento en las que no han logrado ventas o estas han disminuido su rentabilidad pero a diferencia de otras que únicamente reportaron costos y gastos como: Constructora Malo Corral, Inmoriver Cia.Ltda.

2.1.2 Nacional

Según (Chavez, 2016) En su tesis denominada **“Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016”**, donde tiene por objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio-rubro construcción – Huaraz, la metodología utilizada es justificada por permitirnos conocer a nivel exploratorio y descriptivo en relación al financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio. Así mismo, la investigación se justifica porque nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento, así como la rentabilidad en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, en sus conclusiones con respecto a las características de la Rentabilidad los empresarios de las MYPE señalan que mejoró su rentabilidad en un 79% con el crédito financiero y el 68% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de capital y 68% menciona que si determinan el margen de utilidad y el 32% señala lo contrario.

Según (Villanueva, 2017), En su tesis denominada **“Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Constructoras de Llamellín, 2017”**, donde su objetivo general es determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro constructoras de Llamellín, 2017. El tipo de investigación fue de tipo cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición donde el 100% de los microempresarios indican que la capacitación es una inversión y como resultados obtuvieron mejoras en su rentabilidad en los últimos año y concluye indicando que el 50% de los microempresarios acudió a créditos de entidades financieras los cuales fueron invertidos en su capital de trabajo, acota también que el 44% de ellos se capacitaron para poder administrar el crédito.

Según (Gomez, 2018), En su tesis **“Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio - Rubro Construccion - Huaraz, 2016”**, donde su objetivo general es describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio-rubro construcción – Huaraz. El tipo de investigación o metodología que se utilizó Tipo de investigación: - Aplicada Nivel de investigación: -Explicativo Diseño de investigación: -No experimental, transversal Población -43 directivos de empresas de construcción Muestra -23 directivos de empresas de construcción.

2.1.3 Local

Según (Quispe, 2020) En su tesis **“ Financiamiento, control interno y rentabilidad de las micor y pequeñas empresas del sector construiccion – Ayacucho 2020”** donde

como objetivo general es identificar las oportunidades de financiamiento, control interno y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector construcción, utilizo una metodología de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental y su muestra estuvo integrada por dos micro y pequeñas empresas que corresponde al sector construcción utilizando como técnica de recolección de datos la encuesta y como instrumento el cuestionario. El análisis de sus resultados en cuanto a la rentabilidad indica que el 41.7% de su población posee rentabilidad regular. Su conclusión a la que llego en cuanto a la rentabilidad destaca la evaluación de recurrir a fuentes de financiamientos internas el cual le permite a una toma de decisiones mejorada.

Según (Roca, 2019) en su tesis **“Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso Ahren contratistas generales SAC – Ayacucho, 2018”** su objetivo general: Describir las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y “Caso AHREN Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. Para el cumplimiento del objetivo propuesto ha planteado como objetivos específicos: 1. Describir las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú. 2. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “AHREN Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. 3. Hacer un análisis de un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y “AHREN Contratistas Generales S.A.C”-Ayacucho, 2018. Tomo como diseño de investigación cualitativa, descriptiva, bibliográfico y documental. Sus resultados obtenidos a través del cuestionario que se realizó a la empresa de sector

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

2.2. Bases teóricas de la Investigación

2.2.1 Teoría de la Rentabilidad

Según (ESTELA RAFFINO, 2019) “Cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión determinada lo cual dará como resultados beneficios superiores a los invertidos después de un periodo programado lo cual se refiere a un componente principal en la planificación económica y financiera”.

La Rentabilidad se reconoce cuando existe un ingreso de un porcentaje significativo de un capital el cual fue invertido, a un equilibrio considerado y adecuado teniendo en cuenta una línea de tiempo proyectado y de ello satisfará la ganancia que se obtendrá a través de la inversión donde se determinará si el proyecto es sustentable o no. La rentabilidad podemos definirla en tres formas como; Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera, Rentabilidad social.

(GARDEY & PEREZ, 2016), En su publicación define a la rentabilidad como el rendimiento que se obtiene por las inversiones también podemos definir la rentabilidad refleja la ganancia que genera por cada inversión, la rentabilidad también puede asociarse con los intereses que genera una inversión financiera.

La rentabilidad es “cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados”. (Rentabilidad, s.f). Es decir, la rentabilidad mide el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una manera de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

“La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades; estas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades, la rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados”.

La Rentabilidad y concentración económica

Según (DINI & STUMPO, 2018), Los márgenes de rentabilidad sobre ventas de las mipymes evolucionaron positivamente tras la crisis de 2001-2002 y fueron superiores a los registrados en los años de crecimiento de la década de 1990 y si bien se produjeron algunas vaivenes de corto plazo, la rentabilidad media del período 2004-2013 se ubicó en un 7,5% , descubriendo una brecha considerable pero decreciente con razón a las grandes empresas, convergiendo ambas rentabilidades de manera reciente.

Tipos de Rentabilidad

Rentabilidad Económica.- En la Rentabilidad Económica se visualiza el beneficio promedio que una organización o empresa obtiene con proporción a la totalidad de una inversión que ha realizado durante un determinado periodo. Se puede representar en términos porcentuales, teniendo como base la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado total que se obtiene al final del periodo determinado, teniendo en cuenta los costos y la ganancia.

Según (PEREZ PORTO & GARDEY, 2015), La rentabilidad económica refleja la ganancia que se obtiene una inversión ya sea en soles o dólares también podemos relacionar sus intereses que genera una inversión financiera, Como un caso practico podemos poner lo siguiente:

Una entidad bancaria brinda intereses a las personas que depositan su dinero a un plazo fijo donde al finalizar el plazo la entidad bancaria hara la entrega de su dinero más su rentabilidad.

Rentabilidad financiera.- La Rentabilidad Financiera tiene varias diferencias en cuanto a la rentabilidad económica, esta rentabilidad se emplea para diferenciar los beneficios que obtendrá cada socio de la empresa luego de realizar una inversión, también podemos decir que es la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. También podemos definirla como una medida más próxima a los inversionistas y/o propietarios con relación entre su beneficio neto y su patrimonio neto que cuenta en la empresa.

Rentabilidad social.- “Esta Rentabilidad se emplea para sugerir a otros especímenes de ganancia no fiscal, estos pueden ser el tiempo, el prestigio o la felicidad social, los cuales están inmersos a capitalizarse en modos distintos a la ganancia monetaria. En esta rentabilidad podemos tomar como ejemplo a la marca y podemos

definir que, un proyecto puede no ser rentable económicamente pero sí puede ser socialmente”.

Según (PEREZ PORTO & GARDEY, 2015), nos dice que es un fenómeno que se desarrolla cuando una actividad económica ofrece beneficios en un rango que supera la pérdida.

Los Ratios de la Rentabilidad

Según Destino Negocios(2019); Los **ratios de rentabilidad** sirven para determinar si una empresa está generando recursos suficientes para pagar sus costos y remunerar a los propietarios. Para calcularlos hay que tomar en cuenta diversos factores que miden la capacidad de la empresa para generar lucro. El resultado te mostrará qué decisiones tomar en cuanto a gastos, costos e inversiones.

Gracias a los ratios de rentabilidad podemos responder a las siguientes preguntas: ¿Cuánto gano o puedo ganar con este negocio? En cuanto a la respuesta tenemos que ver que existe diversos factores en el cálculo, teniendo en cuenta la existencia fundamental de dos tipos de ratios de rentabilidad: **financiera y económica**.

Cada uno de estos, a su vez, se compone de varios elementos, como **beneficio neto** (sobre recursos propios, sobre ventas) y subíndices de rentabilidad (económica, de la empresa, del capital, de las ventas, sobre activos, de los capitales propios, por dividendo, bursátil de la sociedad y beneficio por acción).

Según Eva Zamora(2018); primeramente vemos los balances contables que se deducen de la contabilidad los cuales muestran la realidad económica y financiera de la empresa, los cuales no sólo sirven para elaborar las cuentas anuales a las que están obligadas las sociedades sino que es muy interesante analizarlos para saber si la

rentabilidad que ponen de manifiesto y la proporción de los distintos recursos económicos que reflejan son los adecuados o, por el contrario, susceptibles de mejora.

Un ratio es una razón, una relación entre dos magnitudes y se expresa mediante fórmulas, este análisis se lleva a cabo desde un punto de vista financiero y desde un punto de vista económico, y cada uno se realiza mediante la aplicación de una serie de ratios.

Ratios de rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera se refiere al margen de Beneficio Neto donde nos indica cuánto ganas por cada sol que obtienes de las ventas. Se calcula dividiendo el ingreso total (antes de impuestos y gastos) por las ventas.

Formula:

$$\text{Ingreso total} / \text{Ventas} = \text{Beneficio}$$

Para calcular el ingreso total debes restarle a las ventas el costo de la mercadería vendida (CMV):

$$(\text{Ventas} - \text{Costo de mercadería vendida}) / \text{Ventas}$$

Según Eva Zamora(2018); nos dice que normalmente, los ratios financieros se definen de una manera tan técnica que no es nada fácil de entender, los ratios financieros ponen en relación varias partidas del balance de la empresa con el fin de determinar si el nivel y naturaleza de su endeudamiento es el adecuado teniendo en cuenta la clase y el importe de los activos de los que dispone.

Según (Wikipedia, 2019); Los ratios financieros también llamados razones financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de los cuales, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos.

En la contabilidad existen numerosos ratios financieros que se utilizan para evaluar el estado financiero global de empresas, compañías y corporaciones. Los ratios financieros pueden ser utilizadas por los gerentes pertenecientes a la empresa, por los inversionistas que poseen acciones de la empresa, y por los acreedores de la empresa pero los analistas financieros utilizan ratios financieros para comparar las fortalezas y debilidades de distintas empresas, y la evolución en el tiempo de las empresas.

Los ratios se pueden expresar como un valor decimal, tal como 0.10, o ser indicados como un valor porcentual equivalente, tal como el 10 %, Algunos ratios por lo general son citadas como porcentajes, especialmente aquellas ratios que por lo general poseen valores inferiores a 1, tal como el rendimiento de beneficios, mientras que otras por lo general son citadas como números decimales, especialmente aquellas ratios que poseen valores mayores que 1, tal como el ratio precio-beneficio.

a) Historia del Ratio Financiero.

El análisis de ratios financieras, de índices, de razones o de cocientes, fue una de las primeras herramientas desarrolladas del análisis financiero,

A comienzos del siglo XIX, el uso por parte de los analistas de estados contables se hizo patente, de forma especial, la utilización de la razón de circulante o índice de liquidez.

Durante el siglo XX, se produjo una estandarización del conjunto de índices que se habían creado. Con este objeto, se crearon niveles óptimos para cada razón financiera, no importando si la entidad u organización a analizar era el estado de la economía de un país, o bien, una empresa en particular.

Debido a las múltiples diferencias existentes en las organizaciones, el uso actual de estas razones no puede o debe ser estandarizado, ya que, cada empresa o entidad posee óptimos que la identifican, en función de la actividad que desarrolla, los plazos que utiliza, etc.

Fuentes de datos para calcular ratios financieros

Los valores utilizados para calcular los ratios financieras se obtienen del balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo o (a veces del) estado de evolución de patrimonio neto. Estos documentos son los "estados contables" o estados financieros de una empresa. Los datos en estos estados están basados en el método de contabilidad y estándares de contabilidad utilizados por la organización.

b) Propósito y Tipos de Ratios Financieros

Los ratios financieras cuantifican numerosos aspectos de una empresa y forman una parte integral del análisis de los estados financieros. Los ratios financieras son categorizadas de acuerdo al aspecto financiero del negocio o empresa que mide la ratio.

En los tipos de ratio financiero podemos encontrar los siguiente y estos están relacionados en el rendimiento sobre la inversión de los accionistas y con la relación con el valor de la inversión de que realiza una empresa:

Los ratios de liquidez miden la disponibilidad de dinero en efectivo para pagar deuda.

Los ratios de actividad miden cuan rápido una empresa convierte los activos no- corrientes en activos corrientes.

Las ratios de deuda miden la capacidad de una empresa para repagar una deuda de largo plazo.

Los ratios de ganancia miden el uso que la empresa hace de sus activos y el control de sus gastos para generar un aceptable retorno.

Los ratios de mercado miden la respuesta del inversor ante la tenencia de acciones de la empresa y también el costo de emitir acciones.

El propósito de los ratios financieras permiten realizar comparaciones entre empresas, entre industrias, entre diferentes períodos de tiempo de una misma empresa, entre una determinada empresa y el promedio de las empresas en su rama de la industria.

c) Condiciones para calcular ratios financieros.

En relación a la comparación de los datos, ésta debe cumplir ciertas condiciones:

Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o período en el tiempo.

Debe existir relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.

Las unidades de medida en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes una con otra.

Consideración de Interpretación de los ratios financieros

La interpretación correcta de una ratio, además las condiciones mencionadas anteriormente, debe considerar:

Las razones deben ser interpretadas en series de tiempo, según conjuntos de ratios.

Un índice solitario no puede identificar el estado de una organización.

En principio no existen óptimos ya que cada razón se relaciona a las actividades del negocio, a la planificación, a los objetivos, y hasta a la evolución de la economía, debido a que esta influyen en el accionar de toda empresa.

Si bien una ratio aporta una valoración cuantitativa, la interpretación de ésta requiere una abstracción del analista de forma cualitativa.

El análisis de ratios financieras es un complemento a otras herramientas del análisis financiero, por lo que es ideal para ser aplicado de manera aislada.

Los resultados de una ratio sugerirán la pregunta «¿por qué?», y las respuestas provendrían de un análisis más profundo o global en torno a la empresa que estuviese siendo analizada.

Ratios o Razones Financieras de Liquidez o Solvencia a Corto Plazo

Razón ácida-rápida (ROA)

Razón de efectivo (REf)

Capital de trabajo neto sobre total de activos (KTSA)

Capital trabajo neto sobre deudas a corto plazo (o pasivo circulante) (KTSPC)

Días de medición del intervalo tiempo (DMIT)

Razón de endeudamiento (RE)

Razón de endeudamiento sobre la inversión total (RESIv)

Desagregación del endeudamiento sobre la inversión (DESIv)

Endeudamiento sobre el patrimonio (ESPA)

Razón de calidad de la deuda (RCD)Ir a tabla[editar]

Razón de gastos financieros sobre ventas (RGFSV)

d) Medidas de Rentabilidad

Estos ratios miden la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos, en relación a la eficiencia en la gestión de sus operaciones. Se analizan los rendimientos de la inversión, ventas, el patrimonio, etc.

e) Margen de beneficio (margen de utilidad)

Es la relación entre, el remanente en un estado de resultados, tras descontar de las ventas por explotación, los costos asociados a ello (margen de explotación), los gastos de administración y ventas (resultado operativo), la depreciación (utilidad bruta), el impuesto y los gastos financieros más otros intereses minoritarios, lo que correspondería la utilidad neta, relacionada a las ventas o ingresos por explotación. Es deseable un margen de utilidad de nivel alto.

Rendimiento sobre los Activos (ROA)

Relaciona la utilidad neta obtenida en un período con el total de activos, por cada unidad monetaria invertida en activos, con independencia de cómo se hayan financiado, la empresa obtiene de utilidad netas y unidades monetarias. Mide el desempeño de la inversión de los accionistas, en relación a la utilidad obtenida en un período.

Ratios de rentabilidad económica

Indica la rentabilidad que obtienes sobre la inversión de cada moneda que inviertas. Se calcula dividiendo la Utilidad antes de impuestos sobre el Activo total.

Formula:

$$\text{Utilidad antes de intereses e impuestos} / \text{Activo total} = \text{Rendimiento sobre la inversión}$$

En este caso, el rendimiento presenta un índice medio-alto. Un valor más alto indica una situación más próspera para el emprendimiento, pues la empresa contará con una mayor rentabilidad (es decir, mayores beneficios) en relación a sus activos.

Como vemos, calcular los ratios de rentabilidad fundamentales del emprendimiento **no es muy complicado** y los beneficios de hacerlo supera ampliamente los costos de su elaboración pues te permitirá tomar decisiones adecuadas y realistas.

Diferencia entre el Ratio Financiero y Económico

CUADRO N° 01

RATIO ECONOMICO	RATIO FINANCIERO
<ul style="list-style-type: none"> • Con los ratios económicos se estudia la rentabilidad del negocio desde distintos puntos de vista y se parte, fundamentalmente, de los datos contenidos en la cuenta de pérdidas y ganancias. • con un análisis económico se valoran aspectos como por ejemplo el margen bruto que se obtiene sobre las ventas, la rentabilidad de los activos o la rotación del activo circulante 	<ul style="list-style-type: none"> • Con los ratios financieros se estudian los recursos propios y ajenos con los que se financia la empresa (dinero propio y dinero ajeno que tiene que devolver). Se calculan sobre los datos del balance de situación. • Mediante el análisis financiero se determina, por ejemplo, el nivel de endeudamiento de la entidad o su grado de solvencia

Fuente Propia.

2.2.2 Teoría De Mypes.

Ciriaco (2015) 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 y comercialización de bienes y/o prestación de servicios.

Lazo, (2018) La ley de desarrollo constitucional de la micro y pequeña empresa la MYPE son las unidades económicas constituidas 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.

Historia de las Micro y Pequeñas Empresas

Según (INFANTES, 2018); La evolución de las micro y pequeñas empresas en el Perú encuentra su génesis en dos hechos importantes: el primero de ellos se refiere a los ciclos evolutivos por los que naturalmente va atravesando la economía nacional, tanto en los períodos de reactivación (69-74, 79-82, 85-87, años en los que la población tenía mayores ingresos por lo que buscaban invertir el excedente en sectores rentables); como a los de recesión (76-78, 83-84, 88-90, épocas de cierre de empresas y despidos laborales intempestivos, por lo que se "inventaban" puestos de trabajo temporales mientras iban buscando otro empleo).

La segunda causa para que las MYPE empiecen a tomar fuerza en la economía nacional es el cada vez mas creciente proceso de migración de los campos a las ciudades, el mismo que se da entre muchos factores, por la mayor concentración de la actividad industrial en la capital y las ciudades mas grandes (Arequipa, Trujillo y

Chiclayo) y por el crecimiento constante de los movimientos subversivos en las zonas rurales del país.

Características

Decreto Supremo 1086, La ley 28015, ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa define que: 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 3°. Características de las micro y pequeñas empresas: Deben reunir las siguientes características concurrentes:

a) El número total de trabajadores:

- Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

b) Niveles de ventas anuales:

- La microempresa: hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.
- La pequeña empresa: Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- Además, las microempresas se dedican principalmente a actividades comerciales o de servicios y la mayoría de ellas se encuentra en Lima.

- Cualitativamente la MYPE es un sector principalmente joven ya que casi el 50% de empresarios tienen menos de 24 años y están dispuestos a asumir distintos riesgos para obtener el crecimiento. La informalidad también es una característica de este sector ya que aproximadamente el 70% de la MYPE es informal, esto debido a la falta de capacitación a los empresarios sobre los beneficios de la formalidad.
- También se ha percibido una gran capacidad de gestión y desarrollo de recursos ya que al no tener acceso a créditos bancarios los empresarios han tenido que iniciar sus negocios con capital propio dando buenos resultados en el 50% de la población empresarial. Además, la MYPE es flexible al cambio se basa en la experiencia y se adapta a la realidad teniendo como único inconveniente la falta de promoción en los mercados

Clasificación de la microempresa

Jesús Aguilar (2017) considera tres tipos de microempresa:

Microempresas de sobre vivencia: Tienen la urgencia de conseguir ingresos y su estrategia de competencia es ofrecer su mercadería a precios que apenas cubren sus costos. Como no llevan ningún tipo de contabilidad a menudo confunden sus ingresos con el capital. El dueño hace uso indistinto del dinero y hasta de la mercadería.

Microempresas de subsistencia: Son aquellas que logran recuperar la inversión y obtienen ingresos para remunerar el trabajo.

Microempresas en crecimiento: Tienen la capacidad de retener ingreso y reinvertirlos con la finalidad de aumentar el capital y expandirse, son generadoras de empleos. Aquí microempresa se convierte en empresa.

Rivera, (2018), El Artículo 4° de la Ley de las Micro y Pequeñas Empresas, establece el concepto de letra:

Es una unidad económica que maneja una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086)

Es importante destacar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, ayudar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley.

"El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector."

Por otro parte se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las micro y pequeñas empresas las siguientes:

- Su administración es independiente. Por lo general son encaminadas y aplicadas por sus propios dueños.

- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre 5 y 10 personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- Su actividad no es intensa en capital, pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas.

La Micro y pequeñas empresas son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas, la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.

- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Formulación y Constitución de las Micro y Pequeñas Empresas

El Estado fomenta la formalización de las micro y pequeñas empresas a través de la simplificación de los diversos procedimientos de registro, supervisión, inspección y verificación posterior, se debe pues propiciar el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen una micro y pequeña empresa eliminando pues todo trámite pesado.

Es necesario esclarecer que la microempresa no necesita constituirse como persona Jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. En el caso de que las MYPE que se constituyan como persona jurídica lo realizan mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.

Beneficios de la Mype

Beneficios Laborales

Según (Produccion, 2017); los beneficios que obtendrás son lo siguiente:

- La remuneración Mínima Vital será solo 550.00
- La jornada, horario, descansos semanales y feriados solo serán 8 horas diarias o las 48 horas semanales.
- No existe asignación familiar
- El descanso vacacional solo es de 15 días al año y se puede reducir a 7 días.

- En caso de las Microempresas no paga con CTS(Compensacion por tiempo de servicio) y en el caso de la Pequeña empresa será 15 remuneraciones diarias por año teniendo un tope de 90 remuneraciones diarias
- No paga Gratificaciones en el caso de microempresa y para el caso de pequeña empresa ½ remuneración mensual en julio y diciembre.
- No están obligados a pagar SCTR.

Beneficios Tributarios.

Según (Sunat, 2019); los que se encuentran en este régimen deberán de pagar los impuestos según al siguiente detalle:

a) IMPUESTO A LA RENTA

Pagos a cuenta, se determina conforme a lo siguiente:

CUADRO N° 02

INGRESOS NETOS ANUALES	PAGOS A CUENTA
HASTA 300 UIT	1%
> 300 HASTA 1700 UIT	COEFICIENTE O 1.5%

Fuente: Sunat

Además, deberá presentar declaración jurada anual para determinar el impuesto a la renta, de acuerdo con tasas progresivas y acumulativas que se aplican a la renta neta:

El Código del Tributo es 3121

Pueden suspender sus pagos a cuenta y/o modificar su coeficiente conforme lo señala el artículo 85° de la Ley del Impuesto a la Renta.

Además, deberá presentar declaración jurada anual para determinar el impuesto a la renta, de acuerdo con tasas progresivas y acumulativas que se aplican a la renta neta:

CUADRO N° 03

RENTA NETA ANUAL	TASAS
Hasta 15 UIT	10%
Más de 15 UIT	29.50%

Fuente: Sunat

Los sujetos del RMT determinarán la renta neta de acuerdo a las disposiciones del Régimen General contenidas en la Ley del Impuesto a la Renta y sus normas reglamentarias, por lo que tienen gastos deducibles.

b) IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS

Este impuesto grava todas las fases del ciclo de producción y distribución, está orientado a ser asumido por el consumidor final, encontrándose normalmente en el precio de compra de los productos que adquiere.

Se aplica una tasa de 16% en las operaciones gravadas con el IGV. A esa tasa se añade el 2% del Impuesto de Promoción Municipal (IPM)

$IGV = \text{Valor de Venta} \times 18\%$

$\text{Valor de Venta} + IGV = \text{Precio de Venta}$

Beneficios Contables

Según (Sunat; 2019) los beneficios contables son de la siguiente manera:

a) Límite de ingresos

Con ingresos netos anuales Superiores a 300 hasta 500 ingresos brutos.

b) Libros Obligados a llevar

III. HIPOTESIS

No tiene hipótesis, dado que la investigación es cualitativa.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación es: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y no experimental porque no se manipular a la variable y las unidades de análisis; es decir, la investigación se ha limitado a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Es descriptivo porque la investigación se limitará a describir los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis correspondientes. Es bibliográfico porque para cumplir con los resultados del objetivo General, se haga una revisión bibliográfica de las investigaciones, también utilizará documentos oficiales pertinentes.

4.2 Población y muestra

Población.

De acuerdo con Vara (2012) la población viene a ser “el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o más propiedad en común, se encuentra en un espacio y territorio y varían en el transcurso del tiempo” (p. 221). De acuerdo con ello, en el presente estudio la población esta integrada por todas Micro y pequeñas empresas (Mypes) del Perú.

Muestra.

La muestra viene a ser un subconjunto del universo o población, los cuales poseen las características principales de este último y tienen que ser representativos a la misma (Hernández et al., 2014).

Para el presente estudio la muestra es integrada por la Micro y Pequeña empresa del sector construcción de la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. la misma que posee en total 09 trabajadores.

4.3 Definición y operacionalización de la variable

4.3.1 Definición de variables.

Variable 1: Rentabilidad.

Es un análisis para evaluar las utilidades de una entidad con respecto a las ventas realizadas por la empresa, con el objetivo de observar el ingreso obtenido de acuerdo a lo que se ha invertido (Gitma & Zutter, 2012).

4.3.2 Operacionalización de la variables.

CUADRO N° 04

Tabla 1. Operacionalización de la variable Rentabilidad

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Rentabilidad	Es un análisis para evaluar las utilidades	El análisis de la rentabilidad en una empresa se puede	Rentabilidad Neta del Activo	Utilidad neta
				Activos totales

	de una entidad con respecto a las ventas realizadas por la empresa, con el objetivo de observar el ingreso obtenido de acuerdo a lo que se ha invertido (Gitma & Zutter, 2012).	llevar a cabo mediante el uso de indicadores como la rentabilidad neta del activo, rentabilidad del patrimonio y margen bruto de rentabilidad.	Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta
				Patrimonio
				Venta total
			Margen bruto de rentabilidad	Costo de venta

4.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Para el recojo de información se utilizó las siguientes técnicas: revisión bibliográfica y entrevista a profundidad.

Instrumento

Para el recojo de información se utilizó los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas, un cuestionarios de preguntas cerradas pertinentes.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico, el investigador(a) revisara la literatura para encontrar los antecedentes nacionales y regionales pertinentes a la investigación y asimismo los resultados serán extraídos de estos antecedentes. Para hacer los análisis de los resultados la investigación observara el cuadro número 01 con la finalidad de agrupar los resultados que coinciden de los autores correspondientes. Luego, estos resultados agrupados serán comparados con los resultados de los antecedentes Nacionales. Finalmente, estos resultados serán explicados a la luz de las bases teóricas y marco conceptual pertinente.

4.6 Matriz de consistencia

CUADRO N° 05

Titulo	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivo específico	Variable	Metodología
<p>Caracterización de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector Construcción: “Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019</p>	<p>¿Cómo las opciones de rentabilidad contribuyen a la mejorar de la Micro y Pequeña empresa del sector Construcción: “Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019?</p>	<p>Identificar las opciones de Rentabilidad que contribuyen a la mejora de la Micro y Pequeña empresa del sector Construcción: “Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019</p>	<p>- Determinar las opciones de rentabilidad que contribuya a la mejora de la Micro y Pequeña empresa del sector Construcción: “Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019</p> <p>- Describir las opciones de rentabilidad que contribuya a la mejora de la Micro y Pequeña empresa del sector Construcción: “Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019.</p> <p>- Analizar las opciones de rentabilidad que contribuya a la mejora de la Micro y Pequeña empresa del sector Construcción: “Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. - Ayacucho, 2019</p>	<p>Rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad neta de activos • Rentabilidad de patrimonio • Margen bruto de rentabilidad 	<p>Tipo de investigación</p> <p>Aplicado</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo de estudio de caso</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>No experimental – transversal</p>

4.7 Principios éticos

La presente investigación establece el código ético de la universidad además se rige en los principios establecidos por la universidad con la finalidad de establecer los principios y valores éticos como:

- La protección a las personas

Las personas en la investigación cumplen la función de brindar la información necesaria para el estudio, por lo que hay que aplicar un grado de protección. Para ello se debe respetar la dignidad humana, la diversidad, la privacidad, la identidad y la confidencialidad.

- Libre participación y derecho a estar informado

Esta referido al derecho de estar informado, es decir, que las personas que ayuden a la investigación deben saber el fin y propósito para el cual se está realizando la investigación.

- Las buenas prácticas de los investigadores

Con este principio se va respetar los derechos del autor, ya que se obtuvo la información de diferentes fuentes y de varios autores, para cual se citará a los mismo de acuerdo a las normas APA.

V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las principales características de la Rentabilidad en las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Construcción del Perú.

CUADRO N° 06

PROBLEMA O UNIDAD DE ANÁLISIS	AUTOR	CONCLUSION Y/O RESULTADOS
RENTABILIDAD CORTO Y LARGO PLAZO	(Rojas Zarate, 2018) En su tesis denominado: “Innovación Tecnológica. Financiamiento y Rentabilidad. como Medios para Consolidar la Competitividad en las “Empresas del Sector Comercio Rubro Compra \ Venta de textil en el Distrito de Ayacucho, 2016”	“Concluyo que la mayoría de los autores revisados coinciden que la rentabilidad en las MYPES es una herramienta importante ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo”.
LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS	(Castellano E., 2017) “La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas”.	“Por lo tanto, se afirma que la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, de producción o de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio”.

<p>“TIPOS DE RENTABILIDAD”</p>	<p>(Rojas Zarate, 2018) “En su tesis denominado: “Innovación Tecnológica. Financiamiento y Rentabilidad. como Medios para Consolidar la Competitividad en las “Empresas del Sector Comercio Rubro Compra \ Venta de Abarrotes en el Distrito de Ayacucho, 2016”.</p>	<p>“Concluye que una de las consecuencias del actual contexto económico está siendo la pérdida de crecimiento y rentabilidad en los países más desarrollados de la crisis financiera mundial. Esta situación está provocando que tanto empresario como las oportunidades que ofrecen otros países Estos países son los emergentes que según indican”.</p>
<p>“FUENTES DE LA RENTABILIDA</p>	<p>(Josep Prats Orriols, 2017) “La rentabilidad de un fondo depende obviamente, de la elección de los activos que integran su cartera”.</p>	<p>“Concluye mencionando de la elección de los activos que integran su cartera. La elección que suele ser más determinante en la obtención de la rentabilidad es la del tipo de activos en los que se invertirá. En mi caso, es clara: renta variable. La segunda decisión relevante es el nivel de inversión, definido como porcentaje del patrimonio del fondo, que estará invertido en ese tipo de activos”.</p>
<p>“RENTABILIDAD ANTES DE IMPUESTO”</p>	<p>(Vargas Sandoval , 2019) Menciona de los principios de la tributación emergen de enfoques del fenómeno de la imposición desde diferentes ángulos: el económico, el jurídico, el social, el administrativo.</p>	<p>“Concluye que los principios de la tributación emergen de enfoques del fenómeno de la imposición desde diferentes ángulos: el económico, el jurídico, el social, el administrativo de manera que se preserven los valores o criterios técnicas que lo conforman”.</p>

<p>“RENTABILIDAD CON LAS RELACIONES A LAS UTILIDADES”</p>	<p>(Zamora, 2017) “En su tesis concluye que la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla ganancias”.</p>	<p>“Concluye la rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados”.</p>
---	--	---

Respecto al objetivo específico N.º 2

“Caracterización de la Rentabilidad de INVERSIONES MEDINA

CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C.

Nº	PREGUNTA	RESPUESTA	
		SI	NO
Con respecto a ventas			
1	¿Durante el periodo en estudio, ha tenido limitaciones en su empresa que impidieron mejorar la cantidad de sus servicios?,	X	
2	¿Aplica usted alguna estrategia que mejore sus servicios?	X	
3	¿Cuenta usted con algún registro de sus ingresos y sus gastos?		X
4	¿Durante el periodo en estudio su servicio le ha aumentado sus ingresos?, ¿de ser así en que ha mejorado su empresa?		X

Con respecto a Costos Operativos			
1	¿Conoce sus costos operativos de su empresa?		X
2	¿Durante el periodo en estudio, cree usted que los costos operativos de su empresa se pueden optimizar en beneficio de la empresa?	X	
3	¿Durante el periodo en estudio, los costos y gastos operativos que se genera en su empresa han mejorado el rendimiento de sus trabajadores? ¿Porqué?		X
Metas y Objetivos			
1	¿Durante el periodo de su ejercicio usted ha podido lograr los objetivos y metas establecidas?		X
2	Tiene construido su visión y misión de su empresa y los resultados que quiere obtener son: ¿a corto, mediano o a largo plazo?		X
3	¿Al Iniciar el ejercicio de su empresa este año 2019, usted ha elaborado algún plan de trabajo teniendo como base los ingresos obtenidos en el año anterior?		X

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Elaborar un cuadro comparativo de la rentabilidad de MYPES del sector de construcción de la ciudad de Ayacucho: caso “Inversiones Medina Constructora y consultora S.A.C. Ayacucho 2019”

PROBLEMA O UNIDAD DE ANALISIS	OBJETIVO (1)	OBJETIVO (2)	COINCIDENCIA
“RENTABILIDAD A CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO”	“Concluyo que la 9 de 10 autores revisados coinciden que la rentabilidad en las MYPES usa una herramienta importante ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo como empresa”.	¿Durante el periodo de su ejercicio usted ha podido lograr los objetivos y metas establecidas? RESPONDIO “que aun no por las diferentes dificultades que a tenido por el financiamiento.	“sí coincide”
“RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS”	“Concluye que la Rentabilidad puede considerarse. a nivel general. como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas, Por lo tanto. se afirma que la rentabilidad es aun concreción del resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica. ya sea de transformación. de producción o	¿” Su capacidad de reconocer su medición de riesgos aun a incrementar sus ventas y a la vez tener mayor ingreso con respecto del periodo anterior”? RESPONDIO “Porque es la forma de disminuir mis costos de Producción”.	“sí coincide”

de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del Intercambio”.

<p>“TIPOS DE RENTABILIDAD”</p>	<p>“Concluye que una de las consecuencias del actual contexto económico está siendo la pérdida de crecimiento y rentabilidad en los países aun desarrollados como consecuencia de la crisis financiera mundial. Esta situación está provocando que tanto empresarios como las oportunidades que ofrecen otros países. Estos países son los emergentes que, según indican”.</p>	<p>¿” Conoce usted su carta de presentación para incrementar su nivel el de ingreso en el periodo 2019”? RESPONDIO “Porque conozco mi trabajo desde mis 15 años”.</p>	<p>“no coincide”</p>
<p>“FUENTES DE LA RENTABILIDAD”</p>	<p>“Concluye e que la rentabilidad de un fondo depende. Obviamente. de la elección de las actividades que integran su cartera. La elección que suele ser más determinante en la obtención de la rentabilidad es del tipo de actividades en los que se incrementa”.</p>	<p>¿”Conoce usted las estrategias Para mejorar sus calidades de sus productos sin tener que incrementar con sus costos de operación en periodo 2019”? RESPONDIO “Porque aún me faltan capacitar buscar la forma de disminuir mis costos de Producción”.</p>	<p>“No coincide”</p>

<p>“RENTABILIDAD ANTES DE IMPUESTOS”</p>	<p>“Concluyo que la relacionado con los costos comunes > los no tan evidentes que tiene un producto. Y completar tu formación sobre rentabilidad. costos precios te recomiendo leer: como calcular el precio de incrementar de un producto”.</p>	<p>¿”Para usted aplicar seguimiento al proceso producción o de sus productos ayuda a mejorar su calidad y la vez incrementar sus capacidades de venta en el período 2019”?</p> <p>RESPONDIO</p> <p>“Porque un no conozco con efectividad en si del costo de producción”.</p>	<p>“No coincide”</p>
<p>“RENTABILIDAD CON RELACIÓN A LAS UTILIDADES”</p>	<p>“Concluyo que la rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se inmovilizan los medios. materiales. humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados”.</p>	<p>¿” Para usted capacitar el personal cuenta con tecnología de punta y así no incrementar sus costos de producción en el periodo 2019”?</p> <p>RESPONDIO</p>	<p>“No coincide”</p>

5.2 Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los resultados alcanzados de la revisión literaria de los diversos autores que fueron descritos llegamos a los siguientes análisis: **Palma (2021)** manifiesta que según el cálculo de los ratios financieros en relación con el método de predicción de la rentabilidad las empresas han incrementado su rentabilidad, dicho resultado coincide: **Saca & Tacuri (2021)** afirma que en cuanto a la rentabilidad del sector construcción de edificios y residencias obtuvieron mejores rentabilidades y de esa forma mejora el rendimiento de sus activos y patrimonios. Mientras **Chavez (2016)**, con respecto a

las características de la rentabilidad los empresarios de la MYPE señalan que mejoró su rentabilidad en un 79% con el crédito financiero y el 68% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de su capital.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En la entrevista realizada al representante legal de la micro empresa INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C. se conoció que la micro empresa para que obtenga buena utilidad y consiga el crecimiento de sus activos y patrimonio tuvo que acudir a los financiamientos de entidades financiera y prestamos de terceros cuyo financiamiento fue utilizado para la compra de materia prima e insumos para la ejecución de obras y pago de mano de obra y mano de obra calificada. Otro aspecto que también debemos mencionar es que la empresa se ha preocupado en la contratación de profesionales expertos en la materia y por ende obtuvo resultados efectivos.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Según los resultados obtenidos y conclusiones mencionados por los autores en los antecedentes nacionales y regionales de los objetivos específicos 01 y 02 hemos determinado que ambos resultados han coincidido donde los autores mencionan que la rentabilidad es el uso adecuado de los diferentes financiamientos obtenidos ya sea de entidades financieras, cajas, cooperativas y prestamos de terceros o familiares, mencionado esto la microempresa INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C. obtuvo buenas rentabilidades al invertir sus financiamientos en la compra de insumos, materia primas para la ejecución de sus obras. También

mencionamos que otro aspecto relevante es la puntualidad que mantiene la empresa con el pago de las diferentes cuotas programadas de su financiamiento, esto también ha permitido a la empresa que pueda acceder a otros tipos de financiamientos como es el LEASING de esta manera ha permitido que la empresa incremente su patrimonio con la adquisición de maquinarias pesadas para el uso en la ejecución de obras y también inmuebles para el uso de sus oficinas y almacenes.

INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C. se caracteriza por ser una empresa que brinda un servicio de calidad garantizando de esa manera su ejecución al pie del expediente técnico e incluso aportando a la mejora, esta acción hace que las entidades publicas como privadas tengan un alto nivel de confianza en sus servicios.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Se ha concluido de acuerdo a los resultados y la información recolectada de los diferentes autores detallados en los antecedentes que la rentabilidad es el resultado del buen uso de todo tipo de financiamiento y el buen uso de los recursos humanos ya sean calificados y no calificados. Uno de los factores que inestabilizan a la micro y pequeñas empresas es el acceso a los mercados los cuales no facilitan para que puedan obtener un crédito directo ya sea de materia prima o insumos.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Se logró determinar que la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. dentro de las opciones de rentabilidad que tiene la empresa se encuentra el

análisis de la rentabilidad neta del activo, rentabilidad del patrimonio y margen bruto de rentabilidad.

En ese sentido, se podría decir que resulta importante que se refuercen todos los aspectos y actividades positivas que se vienen desarrollando en torno a la rentabilidad. También se pudo conocer que el 100% de los resultados dieron evidencia de que la rentabilidad de la empresa es adecuada; lo cual se daría porque se estaría gestionando adecuadamente los activos, el capital y las ventas de servicios de la empresa.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Se realizó un cuadro comparativo de la rentabilidad de MYPES del sector de construcción de la ciudad de Ayacucho: caso “Inversiones Medina Constructora y consultora S.A.C. Ayacucho 2019, Además, es importante indicar que, dicho cuadro comparativo fue realizado en base a la información recolectada de la empresa y autores del tema rentabilidad; por lo cual resultaría de gran importancia que dichos aspectos sean ejecutados en un tiempo prudente.

Recomendaciones:

Al gerente general de la empresa Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. a continúe con la gestión que utiliza para mejorar su rentabilidad y dando importancia a las entidades financieras quienes permiten tener el acceso a un financiamiento y de esta forma se va mejorando e incrementando su patrimonio.

A los trabajadores, a que busquen mecanismos que permitan mejorar sus habilidades, capacidades y destrezas que contribuyan y permitan el cumplimiento de los objetivos empresariales.

A las micro y pequeñas empresas, a que busquen las mejores opciones de rentabilidad y los desarrollen de un modo adecuado que contribuyan en su crecimiento empresarial.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ALBORNOZ, A. N. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano*. Cordova.
- AREVALO COHEN, C. M. (2018). *Control interno y su incidencia en la rentabilidad de las empresas*. San Martín. Obtenido de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3859/CONTABILIDAD%20-%20Christian%20Mart%20c3%a9%20Ar%20Cohen%20%26%20Sergio%20Mauric.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BARBARAN RIOS, M. J. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro comercialización de útiles de escritorio del distrito de Callería*. Pucallpa.
- Burga Argandoña, M. (2015). *CULTURA TRIBUTARIA Y OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL EMPORIO GAMARRA, 2014*. Lima.
- Castellano E., L. (2017). *Rentabilidad Empresarial*. Camaras de Comercio.
- Chavez, G. A. (2016). *Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas del Sector Construcción*. Huaraz.
- DIGITALES, R. D. (2019). *España Entre los Países Europeos más Importantes*. Italia.
- DINI, M., & STUMPO, G. (2018). *Mipés en América Latina*.
- ESTELA RAFFINO, M. (2019). *Conceptos.de*. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/#ixzz5pzOi8Sig>
- ESTELA, R. M. (2017). *La Hipótesis*.
- GARDEY, A., & PEREZ, J. (2016). *Definición*. Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Gitma, L., & Zutter, C. (2012). *Principio de administración financiera*. México: Pearson. Obtenido de <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Gomez, C. V. (2018). *Caracterización y Financiamiento de la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas Sector Construcción*. Huaraz. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3673/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_GOMEZ_CHAVEZ_VIVIANA_AURORA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gooderl, L. (2012). *Políticas de financiamiento*.
- Illich. (2005). Informe de la investigación. México.
- INFANTES, J. (2018). <http://formacione.galeon.com/productos2140191.html>.
- Josep Prats Orriols, J. (2017). *Fuentes de la Rentabilidad*. Boston.
- longenecker, g. (2012). *políticas del financiamiento*.
- medina. (2014). *financiamiento*.
- MIRANDA, A. R., & MUCHA, B. E. (2017). *Financiamiento de Capital de Trabajo y su Influencia en la Rentabilidad de las Empresas*. Ayacucho: http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1651/Tesis%20C164_Mir.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Palma, S. H. (2021). *Las características corporativas y la rentabilidad de las empresas que se dedican a la construcción de la región Oriental del Ecuador*. Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/32873/1/T5017M.pdf>
- PEREZ PORTO, J., & GARDEY, A. (2015). *LA RENTABILIDAD*.
- Produccion, M. d. (2017). <http://www.prompex.gob.pe/Miercoles/Portal/MME/descargar.aspx?archivo=CIDE>

D215-5C9C-44B1-9CE0-10484048C5F1.PDF.

- Quispe, T. M. (2020). *Financiamiento, control interno y rentabilidad de la Micro y Pequeñas empresas del sector contruccion - Ayacucho 2020*. Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17993/CONTROL_INTERNO_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_QUISPE_TAIPE_MARLENY_MARIZIHA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- REPUBLICA, L. (2019). Obtenido de <https://larepublica.pe/economia/880684-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina/>
- Roca, H. W. (2019). *Caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construccion del peru: caso Ahren Contratistas Generales SAC - Ayacucho, 2018*. Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/21709/FINANCIAMIENTO_MYPES_RENTABILIDAD_ROCA_HUAMAN_WILMER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rojas Zarate, A. (2018). *El finaciamiento, la innocación y su influencia en la rentabilidad de las MYPES*. AYACUCHO.
- ROJAS, Z. A. (2018). *El Financiamiento, La Innovacion y sus Influencias en la Rentabilidad de las Micor y Pequeñas Ferreteras de Ayacucho*. Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8454/FINANCIAMIENTO_INNOVACION_ROJAS_ZARATE_ALEX.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Saca, B. M., & Tacuri, N. M. (2021). *Analisis de la gestion de liquidez, rentabilidad y apalancamiento de las empresas del sector construccion pertenecientes al CIU F4100.10 - F4100.20 de la ciudades de Cuenca en el periodo 2014-2018*. Cuenca - Ecuador. Obtenido de <http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10749/1/16296.pdf>
- Snachez Bellesta & Juan Pedro. (2002). *Analisis de la Rentabilidad de la Empresa* .
- TELLO CABALLERO, S. Y. (2015). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. Lima.
- TINEO PRADO, R. (2016). *Influencia del Financiamiento y la Capacitacion que Otorga la Financiera PROEMPRESA y sus efectos en la Rentabilidad de las MYPES*. Huamanga. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1744/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_TINEO_PRADO_ROGER.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vargas Sandoval , R. (2019). *LOS PRINCIPIOS CONSTITUCIONALES TRIBUTARIOS*. Santa Cruz.
- Villanueva, H. L. (2017). *Caracterizacion del Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en el sector Construccion*. Huaraz. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5044>
- Wikipedia. (03 de octubre de 2019). *Wikipedia*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_financiero
- Zamora Torres , A. I. (2017). *REntabilidad y Ventajas Cooperativas*. Madrid.
- Zamora Torres, A. I. (2013). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa*. España.