



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN “VALEXA CONSULTORÍA
Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - AYACUCHO 2021**

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

AUTORA

**CCENHUA GUTIERREZ, EDITA
ORCID: 0000-0001-6667-7346**

ASESOR

**LLANCCE ATAO, FREDDY RUBEN
ORCID: 0000-0002-1414-2849**

AYACUCHO – PERÚ

2022



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN “VALEXA CONSULTORÍA
Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - AYACUCHO 2021

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

CCENHUA GUTIERREZ, EDITA
ORCID: 0000-0001-6667-7346

ASESOR

LLANCCE ATAÓ, FREDDY RUBÉN
ORCID: 0000-0002-1414-2849

AYACUCHO – PERÚ

2022

1. TÍTULO

Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - Ayacucho 2021

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Ccenhua Gutiérrez, Edita

ORCID: 0000-0001-6667-7346

**Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado
Ayacucho, Perú**

ASESOR

Llance Atao, Freddy Rubén

ORCID: 0000-0002-1414-2849

**Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, facultad de ciencias e ingeniería
escuela profesional de contabilidad, Ayacucho Perú**

JURADOS

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO

Espejo Chacón Luis Fernando
ORCID: 0000-0003-3776-2490
Presidente

Baila Gemin Juan Marco
ORCID: 0000-0002-0762-4057
Miembro

Yepez Pretel Nidia Erlinda
ORCID: 0000-0001-6732-7890
Miembro

Freddy Rubén Llanccce Atao
ORCID: 0000-0002-1414-2849
Asesor

4. AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por no abandonarme en este proyecto, por darme la fuerza espiritual y por la salud de mi familia y permitirme cumplir con mi meta. Agradecida por tener la dicha de tener una familia maravillosa como ustedes, en las buenas y malas me han dado todo su apoyo, siempre los tendré presente.

DEDICATORIA

A mis padres y hermanos con mucho amor y cariño le dedico todo mi esfuerzo y trabajo puesto para la realización de esta tesis. Gracias a mi asesor por los conocimientos que día a día me brindan para seguir superándome y a ti Dios.

5. RESUMEN Y ABSTRAC

La investigación tuvo como objetivo general: Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., la metodología es documental bibliográfico y de caso, la población está conformada por toda las empresas constructoras de Huamanga y la muestra está conformada por la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. Se obtuvo los siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 1; el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsando una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. Respecto al objetivo específico N°02; según la entrevista realizada al gerente de la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. el financiamiento mejoró la rentabilidad, la competitividad y la productividad de la misma. Respecto al objetivo específico N°03; según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las MYPE de sector construcción del Perú y en la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., mejoran favorablemente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de construcción de forma estable y eficiente, asimismo puedan realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Palabra clave: financiamiento, MYPE y rentabilidad

ABSTRAC

The research had as general objective: To determine the characterization of the financing and the profitability of the micro and small companies in the construction sector VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRIMIENTO E.I.R.L., the methodology is a bibliographic and case documentary, the population is made up of all the construction companies of Huamanga and the sample is made up of the construction company VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRIMIENTO E.I.R.L. The following results were obtained. Regarding specific objective 1; The financing has had a positive influence on the development of the MYPE in the province of Huamanga, since these credits have allowed them to finance their investments in working capital, fixed assets and technology, promoting an improvement in both their production and their income. Regarding specific objective No. 02; according to the interview with the manager of the construction company VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRIMIENTO E.I.R.L. the financing improved its profitability, competitiveness and productivity. Regarding the specific objective No. 03; According to the relevant authors reviewed and the case study carried out, financing in the MYPE of the construction sector and in the construction company VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRIMIENTO E.I.R.L., favorably improves the profitability of said companies, due to the possibility that they can maintain their economy and continue with their construction activities in a stable and efficient manner, they can also carry out new and more efficient operations and access credits in better conditions.

Key word: financing, MYPE and profitability

6. CONTENIDO

1.	TÍTULO	iii
2.	EQUIPO DE TRABAJO.....	iv
3.	HOJA DE FIRMA DEL JURADO.....	v
4.	AGRADECIMIENTO	vi
5.	RESUMEN Y ABSTRAC	vii
I.	INTRODUCCIÓN	12
II.	REVISIÓN DE LITERATURA.....	15
2.1.	Antecedentes	15
2.1.1.	Internacionales	15
2.1.2.	Nacionales	24
2.1.3.	Locales.....	36
2.2.	Marco teórico.....	47
2.2.1.	Financiamiento.....	47
2.2.2.	Rentabilidad	51
2.2.3.	Micro y pequeñas empresas (MYPES).....	53
2.3.	Marco conceptual.....	54
2.3.1.	Definición de financiamiento.....	54
2.3.2.	Definición de la rentabilidad	55
2.3.3.	Definición de las MYPES	55
III.	HIPÓTESIS.....	55
IV.	METODOLOGÍA	55
4.1.	El tipo de investigación	¡Error! Marcador no definido.
4.2.	Nivel de la investigación	¡Error! Marcador no definido.

4.3.	Diseño de la investigación	55
4.4.	Universo y muestra	57
4.5.	Definición y operacionalización de las variables	58
4.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	59
4.6.1.	Técnicas	59
4.6.2.	Instrumento	59
4.7.	Plan de análisis	59
4.8.	Principios éticos	61
V.	RESULTADOS	63
5.1.	Resultados	63
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:	63
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:	65
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3:	67
5.2.	ANÁLISIS DE RESULTADOS	68
5.2.1.	Respecto al objetivo específico N° 01	68
5.2.2.	Respecto al objetivo específico N° 02	69
5.2.3.	Respecto al objetivo específico N° 03	69
VI.	CONCLUSION	70
6.1.	Respecto al objetivo específico N° 01	70
6.2.	Respecto al objetivo específico N° 02	70
6.3.	Respecto al objetivo específico N° 03	71
6.4.	Conclusión general	71
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	72

ANEXOS	75
Anexo N° 01: Cronograma de Actividades.....	75
Anexo N° 02: Presupuesto	76
Anexo N° 03: Entrevista	77
Anexo N° 04: Protocolo de consentimiento.....	82

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación titulada tiene el propósito de estudiar sobre la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. Ayacucho 2021, tiene como finalidad de dar a conocer con respecto al financiamiento y rentabilidad; asimismo todo el desarrollo de la investigación.

El financiamiento es sumamente importante para las micro y pequeñas empresas del Perú, ya que la gran mayoría de ellos realizan sus actividades con el financiamiento, más aún al inicio de sus operaciones para implementar el equipamiento de los activos.

Dini & Stumpo, (2020) Las MiPymes latinoamericanas se caracterizan en cubrir las necesidades particulares de autoempleo y algunas se encuentran en una posición de informalidad, es por eso que tienen cierta dificultad para acceder a los préstamos crediticios; carente internacionalización y la ejecución de actividad con baja demanda; sin embargo la Pymes que están desarrolladas tienen una posición significativa con respecto a la obtención de ganancia y generan empleo, cuyo desembargo garantiza beneficia al mercado aportando una actividad empresarial eficiente e innovadora.

Rodríguez & Sierralta, (2016) Para los microempresarios siempre hubo inconveniencias con respecto a requerir un préstamo, porque siempre estuvo dirigido a los que tienen patrimonio. Lamentablemente esa es la realidad que viven los microempresarios; sin embargo las empresas desarrolladas si cuentan con el apoyo financiero por las entidades. Esto es inevitable ya que responde a la tendencia de otorgar créditos sobre capital. Conceder el préstamo teniendo en cuenta que el prestamista cuenta con un patrimonio es más productivo; pero es muy prejuicioso para los microempresarios; sabiendo que lo más importante es la mano de obra. Esto demuestra que el trabajo de las entidades financieras es

en función a sus beneficios inminente sin darse cuenta que también pueden obtener ganancias a largo plazo.

Los problemas mencionados no son ajenos a lo que afronta la empresa VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. debido a que hay dificultades para acceder al financiamiento por lo que los intereses son altos y por la demora del pago de valorizaciones para así cumplir con sus obligaciones financieras, es por eso enfrentan dificultades en incrementar su rentabilidad.

Por lo anterior mencionado tiene como enunciado de problema: ¿Cómo se caracteriza el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - Ayacucho 2021?

Para responder a este enunciado de problema se plantea el siguiente objetivo general; Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. Ayacucho 2021.

Para conseguir los resultados planteamos los siguientes objetivos específicos:

- Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción en Perú.
- Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de la constructora “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L.
- Realizar el cuadro comparativo de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la constructora “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L.

La presente investigación se justifica por el estudio que realiza le permitirá conocer de qué manera se caracteriza el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. Asimismo, nos permitirá conocer todo lo concerniente al financiamiento y rentabilidad sobre todo la importancia del financiamiento para las micro y pequeñas empresas a nivel mundial. Los resultados obtenidos Respecto al objetivo específico N° 01; el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsando una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, y consideran que la innovación financiera incide en la rentabilidad. Respecto al objetivo específico N° 02; según la entrevista realizada al gerente de la “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. el financiamiento mejoró la rentabilidad, la competitividad y la productividad de la misma y pues concurre a estas entidades financieras por baja tasa de interés porque los créditos otorgados en su mayoría fueron a corto plazo; asimismo estos créditos obtenidos de Caja Piura y Banco de Crédito del Perú (BCP), en su gran mayoría fueron para capital de trabajo y adquisición de activos fijos. Respecto al objetivo específico N° 03; según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú y en la constructora “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L., mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de construcción de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementa sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Se concluye que según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y en la constructora “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L., mejoran favorablemente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, realizando nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos estando en mejores condiciones.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Jiménez, et.al (2020), en su tesis titulado Financiamiento de las MiPymes en México y su impacto en su esperanza de vida, tiene como objetivo de estudio determinar el impacto del financiamiento externo en la esperanza de vida de las MiPymes de México. Esta investigación contribuye a proporcionar una amplia perspectiva sobre las condiciones actuales de las MiPymes con el fin de mejorar las políticas públicas de acceso al financiamiento externo para incrementar la permanencia y la competitividad de las MiPymes, metodología utilizada en esta investigación por sus características corresponde a un enfoque del tipo cualitativa con un alcance exploratorio. Además, es documental porque los datos se obtuvieron a través de la revisión de diversas páginas de instituciones como el Banco Mundial, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Banco de México, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), entre otras, así como de encuestas

nacionales e internacionales, como la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) y la Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas (ENAFIN), entre otras. Una vez recabada la información, se procedió al análisis de datos con el propósito de observar el comportamiento de las variables estudiadas y obtener mayor objetividad en relación con el objetivo y las premisas planteadas en esta investigación y concluye de esta manera; las MiPymes son reconocidas como un componente clave en el desarrollo económico y social de los países de América Latina porque son grandes aportadores al PIB de los países: en Chile generan el 60%, en México el 52%, en Argentina el 40% y en Colombia sólo el 28%. Además, las MiPymes son reconocidas como la principal fuente de empleo, generan en promedio el 61% de los empleos formales de esta región. Por estos motivos, la responsabilidad de mantener en marcha la economía recae sobre las empresas de menor tamaño. La supervivencia de los establecimientos en México tiene comportamientos distintos según su actividad económica, el sector manufacturero es el que tiene más esperanza de vida al nacer con 9.7 años; mientras que el de menor expectativa es el comercio con 6.9 años. De igual manera, la esperanza de vida de los negocios varía en cada estado del país desde 5.3 a 9.1 años. No obstante, el promedio nacional es de 7.8 años de vida al momento de nacer. Desafortunadamente, la falta de financiamiento y su alto costo es uno de los principales problemas que dificultan el crecimiento y competitividad de las MiPymes, lo que ocasiona una alta mortalidad empresarial. En específico, las microempresas consideraron la falta de crédito como la problemática más importante por la que sus negocios no

crecen. De manera general, las MiPymes que obtienen financiamiento del sector privado tienen que pagar tasas de interés más altas que las grandes empresas. Según el Banco de México la tasa de interés promedio en 2017 fue de 7.9% para las grandes empresas, 10.8 para las medianas, 12.2 para las pequeñas y 14.5 para las microempresas. Por esta razón, del total de las MiPymes que no aceptaron un crédito bancario indicaron que el principal motivo de este rechazo es porque consideran que son muy caros: las microempresas un 60.1%, las pequeñas un 52.6% y las medianas un 46.5%, esta situación confirma que las altas tasas de interés son uno de los principales obstáculos para no acceder al financiamiento externo. Este contexto afecta mucho más a las microempresas porque en 2018 sólo un 14.6% de estas empresas contaban con financiamiento y mientras más pequeñas son las empresas es más común que la falta de financiamiento y su alto costo dificulte su crecimiento y su esperanza de vida sea menor. Por estas razones, uno de los grandes retos de la administración pública es comprender que las MYPE tienen estructuras muy diferentes a las medianas y grandes empresas, por lo que las formas de acceso a fuentes de financiamiento para capitalizar este tipo de negocios deberían ser más accesibles y con mecanismos especiales y exclusivos a dicho sector empresarial (Peña et al., 2017). Por último, derivado de la importancia de las MiPymes para la economía de México, es urgente que los actores involucrados implementen programas públicos innovadores que faciliten el financiamiento externo a estos negocios para consolidar su permanencia en el mercado y aumentar su competitividad.

Pruna, (2020) en su tesis de “El financiamiento para las pymes en la región sierra en Ecuador con base al dictamen de auditoría período 2018”, tiene como objetivo general analizar la influencia del dictamen de auditoría en la concesión de financiamiento a las Pymes por parte de las instituciones financieras período 2018. Objetivos específicos, Identificar los tipos de dictamen de auditoría que pueden emitir a los estados financieros de las empresas en el Ecuador de acuerdo a la normativa vigente, determinar las variables que influyen en el análisis crediticio por parte de las entidades financieras para que las Pymes sean sujetas de financiamiento, analizar el efecto del dictamen de auditoría como un factor determinante para que las Pymes en la región sierra tengan acceso a crédito por instituciones financieras, tiene como metodología recolección de la información, población, en palabras de Arias, Villasís & Miranda (2016), expresan a la población como un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, el mismo que servirá de guía para determinar la muestra. Por lo que es importante definir la población sobre lo que se desea analizar de forma que al concluir la investigación de una muestra establecida se exprese los resultados adquiridos. La población de estudio está compuesta por pequeñas y medianas empresas de la región sierra determinadas dentro del período 2018, suministrada por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros la cual funciona como ente regulador del sector económico en todos sus niveles y actividades, mediante esta entidad se ha podido recabar la información necesaria, la cual permite acceder de forma libre y aporta para el desarrollo de los objetivos planteados en el presente proyecto de investigación y como conclusiones al final del presente trabajo de

investigación, el cual se desarrolló según los objetivos propuestos y un profundo análisis de los resultados, se desprenden las siguientes conclusiones; una vez realizado el estudio se concluye que el dictamen de auditoría tiene una influencia relativa dentro de la toma de decisiones por parte de las Pymes con respecto a la adquisición de obligaciones con Instituciones Financieras, en virtud de sus resultados los cuales se encuentran reflejados en los Estados Financieros. En los dictámenes de auditoría se evidenció la presencia de tres tipos de informes siendo estos de opinión limpia, con salvedades y la de abstención de opinión por parte de los peritos o responsables de emitir dicho juicio que valide la información presentada. Dentro de la normativa vigente que rige en el Ecuador sobre la emisión de información financiera se pudo identificar que para el sector de las pequeñas y medianas empresas las cuales fueron el sujeto de estudio permitió identificar la existencia de informes de auditoría, en razón a que su reglamento lo requiere como parte de una obligación. De acuerdo a las variables que influyen de forma directa y se puede considerar como un factor clave dentro del endeudamiento esta la rentabilidad con un grado de significancia relativamente importante para el acceso al crédito por parte de las instituciones financieras para el sector de las Pymes y se concluyó que el dictamen de auditoría tiene un nivel bajo de impacto dentro de la concesión de financiamiento. En razón a la propuesta de aplicar estos modelos financieros tienen un efecto irrelevante para las instituciones financieras con respecto al financiamiento, dado que aquellas entidades que poseen una rentabilidad viable son quienes tienen mayor posibilidad de acceder al crédito, en virtud a su capacidad respuesta frente a obligaciones con terceros,

tomando en consideración que se da mayor énfasis al valor representado en ella y no a la opinión profesional que conlleva un informe. Además, se concluye que para el endeudamiento total el nivel de significancia que representa la aplicación del modelo financiero tiene una incidencia evidente dentro de la opinión del auditor o el dictamen de auditoría, en función de sus indicadores como son la ratio de rentabilidad y el incremento del activo, lo que no sucede con el resto de variables y componentes. Por lo tanto, su utilización se puede considerar razonable de aplicación. Mientras que para el endeudamiento a largo plazo su grado de confiabilidad resulta poco fiable dado que su significancia no radica en el dictamen sino más bien considera a la ratio de rentabilidad, la edad, el incremento del activo incluso en el coeficiente de variación, por las diferentes variables representativas que intervienen y por ende resulta no razonable la utilización del modelo financiero planteado.

Canaviri, (2020) en su tesis titulado “un estudio acerca de las opciones de financiamiento de las pymes a través de la bolsa boliviana de valores o la banca tradicional” tiene como objetivo general determinar las condiciones de financiamiento que otorgan la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) y las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) hacia las pequeñas y medianas empresas (Pymes) tomando en cuenta las características que este estrato empresarial presenta, objetivos específicos; Identificar los instrumentos y productos brindados por la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) y las Entidades de Intermediación Financieras (EIF) a las pequeñas y medianas empresas (Pymes). Identificar las diferencias y similitudes que existen en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) y Entidades de Intermediación Financiera (EIF)

en cuanto a la otorgación de financiamiento a las pequeñas y medianas empresas (Pymes). Identificar las características empresariales de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) ubicadas entre las zonas de Cotacota, Calacoto y Obrajes del Macrodistrito Sur de la ciudad de La Paz, tiene como metodología, el desarrollo de la presente investigación se sustenta a partir de las etapas del método científico, adoptando un enfoque cuali-cuantitativo (mixto) de alcance descriptivo ya que se buscó especificar las propiedades, las características y los perfiles de los sujetos de estudio (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, pág. 92), todo con el objeto de fortalecer la metodología de la investigación. Asimismo, los sujetos de estudio fueron las Instituciones que otorgan financiamiento al sector empresarial dentro de nuestro Sistema Financiero, como son las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) y la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), adicionalmente para enriquecer el análisis de la investigación también se incorporaron a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) ubicadas en la zonas de Cotacota, Calacoto y Obrajes todas comprendidas en el Macro distrito Sur de la ciudad de La Paz, del cual el universo de estudio fue identificado gracias a la base de datos de Fundempresa, de donde en base a un universo 4.801 empresas, se calculó una muestra probabilística finita de 67 empresas (Anexo N°1), Los instrumentos utilizados para poder recabar información fue la realización de entrevistas semi estructuradas a expertos de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) como a especialistas de Agencias de Bolsa y visitas a Entidades bancarias de la zona de estudio, con el objeto de aclarar mucho más las condiciones que estas entidades otorgan a este estrato empresarial. Además, se combinó

consecutivamente con la aplicación de cuestionarios dirigidos a pequeñas y mediana empresas, puesto que este último tiene la finalidad de obtener de manera sistemática y ordenada información sobre las variables de una muestra (Yapu Mario, 2010, pág. 251). Para la elaboración del mismo se tomó en cuenta los siguientes campos; Información general de las Pymes, su composición y estratificación, las alternativas de financiamiento que optan, como sus decisiones de financiamiento. Respecto a la realización del cuestionario fue gracias a la utilización de un directorio empresarial como la información brindada por la Unidad de Registro de Comercio del Ministerio de Desarrollo Productivo mediante Fundempresa, que ayudó a contactarlas. Finalmente, se complementó la investigación con la revisión y análisis de fuentes secundarias, como ser normativas vigentes de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) y las emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiera (ASFI), acción que brindo mucha más veracidad para entender las opciones de financiamiento a la que optan las Pymes a la hora de recurrir a un préstamo o crédito y tiene como conclusión; con respecto a las condiciones de las empresas de acuerdo a los resultados se puede concluir lo siguiente: Primero, se pudo identificar que las Pequeñas y Mediana empresas (Pymes) tienden a ser un grupo heterogéneo en función a sus actividades, tamaño, y en cierto grado en su constitución, siendo estos aspectos categóricos al momento de optar por financiamiento dentro del Sistema Financiero Local. En cambio, se observa que estas empresas presentan homogeneidad en aspectos generales, esto en relación a la elección de la fuente de financiamiento donde se aprecia una marcada participación en las EIF. Esto es debido a que un mayor porcentaje de empresas (41,82%) toman

en cuenta a estas entidades como la primera opción para poder satisfacer sus necesidades de liquidez, pero así también otra razón es que la aprecian como una única entidad formal para obtener financiamiento (34,55%). Cabe manifestar que la evaluación del servicio de EIF por parte de las Pymes es considerado como “regular”. En relación al destino de financiamiento, se comprobó que las mayoría de las Pymes (61,40%) especialmente en las medianas empresas (85,71%) buscan recursos con el objeto de poder canalizarlos a capital de inversiones, es decir destinarlos a cubrir necesidades de financiamiento para el pago por concepto de maquinaria y equipo u otros bienes duraderos, para incrementar o mejorar su capacidad productiva o de ventas (a mediano y/o largo plazo), y en cuanto al resto (38,60%) designan estos recursos a capital de operaciones o trabajo, para destinarlos a cubrir necesidades de financiamiento para el pago por concepto de insumos, materia prima, mano de obra y otros necesarios para ejecutar sus operaciones. (a corto plazo). (ASFI- MEFP, 2013) Con respecto a la recurrencia ante la necesidad de Liquidez, un gran número de Pymes (42,11%) optan por recursos financieros “ocasionalmente” y el (28,07%), de manera poco frecuente ya que estas son destinadas a inversiones que por lo general requieren de mayores montos y por ende de plazos mayores. Otro aspecto importante de mencionar de acuerdo a los resultados, es la notable cantidad de Pymes constituidas como Empresas Unipersonales y Sociedades de responsabilidad Limitada, especialmente con un mayor énfasis en la primera debido a que al estar conformadas por un solo propietario, el cual tiene responsabilidad ilimitada frente a las obligaciones sociales, pueden llegar a categorizarse aún como empresas en proceso de desarrollo, y por ende resultar ser muy

riesgosas e incluso consideradas vulnerables para los inversionistas como también para Entidades de financiamiento, ya que según datos de Fundempresa, hasta junio del 2019, de cada 10 empresas que cerraron en el país, nueve eran unipersonales y en cuanto a las SRL sólo llegaban al 8 por ciento. Estos números reflejan el gran riesgo que se llega a tener cuando se tratan con empresas de este tipo societario debido a que como los informes lo expresan pueden llegar a desaparecer durante el tiempo, esto probablemente por su manejo de capitales moderadamente inferiores o por estar en un permanente conflicto con las cargas sociales y la presión burocrática. Por otra parte, también entran en juego diversos factores como la falta de mercado para sus modelos de negocios o la competencia desleal (contrabando), aspectos muy interesantes para ser investigados y cubiertos en futuras indagaciones. Refutando lo mencionado anteriormente, también se lo ve reflejado en la edad empresarial de las Pymes, ya que de acuerdo a los datos de la investigación se puede apreciar que la mayoría de ellas se encuentran en un rango de 2 a 10 años, (76,12%), aspecto que refleja de alguna manera que aún se encuentran en un proceso de búsqueda de estabilidad empresarial acompañado de requerimiento de recursos para sus respectivas inversiones u operaciones cotidianas.

2.1.2. Nacionales

Alza, (2021) en su tesis de Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio: caso microempresa “Inversiones Ray Y Pool S.R.L.” - Chimbote, 2021, tiene como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector

comercio y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOLS.R.L.” - Chimbote, 2021. Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, describir la influencia de financiamiento en la rentabilidad de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021, hacer un análisis comparativo de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micros y/o pequeñas empresas nacionales y de la microempresa “INVERSIONES RAY Y POOL S.R.L.” - Chimbote, 2021, metodología de la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, las técnicas utilizadas fueron la técnica de la revisión bibliográfica, entrevista a profundidad y análisis comparativos. En los principales resultados tenemos: Respecto al objetivo específico 1: Los autores de los antecedentes pertinentes, mencionan que son importantes las características del financiamiento y la rentabilidad, ya que ambas variables van de la mano, en donde la empresa para poder financiarse y así asegurar la continuidad de cada una de sus actividades necesita de financiamiento y con el logro de sus metas fijadas se obtendrá una buena inversión rentable y saludable. Respecto al objetivo 2: La entrevista que se hizo al representante legal, se encontró que las oportunidades que tiene la empresa son de acceder a fuentes de financiamiento bancario formal, ya que le brinda costos accesibles ante el respaldo de su operación, así mismo es favorable para la empresa ya que su rentabilidad ha mejorado: en patrimonio 356%, en activos 41%, y endeudamiento disminuido al 2%. Respecto al objetivo específico 3: Mediante el análisis de la tabla comparativa, podemos decir que el 100% de

las oportunidades del financiamiento, influye en la rentabilidad de manera positiva en un 95% ya que ha mejorado su rentabilidad económica y financiera. Se llega a la siguiente conclusión, que las oportunidades del financiamiento influyen de manera positiva en la rentabilidad, ya que los créditos bancarios han mejorado su financiamiento económico y ha disminuido el índice de endeudamiento y concluye, que el 100% de las alternativas de financiamiento influye en la rentabilidad de la microempresa. Donde sin duda endeudarse significa un gran negocio para el microempresario, siempre y cuando tenga claro lo que busca, sabiendo utilizar adecuadamente un recurso tan importante; no corriendo el riesgo de perderlo todo y así mejorar su financiamiento económico y disminuir el índice de endeudamiento.

Melgarejo, (2019) en su tesis titulado “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del PERU: caso GRUPO D.S PERU S.A.C. TINGO MARIA, 2018”; tiene como objetivo General; identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de las micro y pequeña empresa del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, además se formuló como objetivos específicos, definir las oportunidades de fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las micro y pequeña empresa del Perú del sector servicio: Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, describir las oportunidades de las condiciones de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, explicar la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad que mejoren las

posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú del sector servicio
Caso Grupo D.S Perú S.A.C. Tingo María, 2018, como metodología; nivel
de investigación la investigación es de tipo cuantitativa (Hernández,
Fernández, & Baptista, 2010) manifiestan que usan la recolección de datos
para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis
estadístico, para establecer patrones de comportamientos y probar teorías,
además señala que este enfoque es secuencial y probatorio; el nivel de
investigación es descriptivo, ya que se encarga de puntualizar las
características de población que se está estudiando. Esta metodología se
centra más en el que, en lugar del “por qué del sujeto de investigación. En
otras palabras, su objetivo es describir la naturaleza de un segmento
demográfico, sin centrarse en las razones por las que se produce un
determinando fenómeno. Es decir “describe” el tema de investigación, sin
cubrir porque ocurre; la presente investigación utilizo el diseño no
experimental – transversal – descriptivo no experimental: según (Hernández,
Fernández, & Baptista, 2010), establece que el diseño no experimental es “la
que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de
investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables
independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es
observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después
analizarlos”; transversal: Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010)
indica que “el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en
un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y
analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”, descriptivo: la
investigación será descriptivo porque se limitó a describir las variables en

estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información. M O Donde; M: Muestra conformada por la MYPE encuestada O: Representa lo que observamos; el Universo y muestra; universo: El universo o población está conformada por las empresas dedicadas al rubro de cevichería en la ciudad de Tingo María, Muestra: La muestra estará conformada por la empresa objeto de estudio Grupo DS Perú S.A.C. Tingo María, 2018. En este trabajo de investigación la muestra que se tomo es de tipo no probabilístico, puesto que se eligió a la población que fue accesible y de conveniencia, técnicas e instrumentos de recolección de datos, técnica: para el recojo de información de la investigación se tomó en cuenta la técnica de la encuesta; ya que es un método de investigación y de recolección de datos para obtener información del gerente sobre diversos temas Instrumento: para el recojo de información se utilizará un cuestionario estructurado de 21 preguntas cerradas, en función a los objetivos planteados. Plan de Análisis el dato de la encuesta se procesó transformándola en una data, las misma que aplicando al programa Microsoft Excel científico, se obtendrán las tablas y figuras estadísticos correspondientes de las preguntas planteadas, por consiguiente, dichos resultados se analizarán tomando en cuenta los antecedentes y las bases teóricas de la investigación, resultados de la empresa objeto de estudio, el representante encuestado manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir en la empresa. El representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde a la encuesta, sobre qué tipos de créditos financieras realiza para financiar su empresa, señala al Crédito Comercial como la forma de financiamiento. A la

pregunta que, si utiliza los ahorros personales como tipo de financiamiento para su empresa, el representante legal manifiesta de forma categórica, afirmativamente hacia la interrogante planteada. Se observa en la gráfica que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, para efectuar la devolución de sus créditos financieros decide hacerlos a largo plazo, ya que tendrá la posibilidad de inversión y crecimiento. El representante legal de la empresa responde que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le están permitiendo aumentar la rentabilidad financiera. Los créditos financieros es una herramienta valiosa de contar con liquidez que nos permitirá acceder a mejores oportunidades de bienes servicios por lo que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, en ocasiones que requiere recurre a los créditos financieros a través de garantías; es decir, a veces. A la pregunta: ¿Cree usted que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa es la más adecuada?, el representante de la empresa, objeto de estudio, responde que no es la más adecuada; sin embargo, recurre a las entidades financieras porque necesita tener liquidez para invertir en las mejoras de las posibilidades de su empresa. Las garantías financieras es uno de los aspectos principales que se evalúa para otorgar un crédito, porque le permite a la entidad financiera proteger las acciones financieras con cierto riesgo; asimismo, por ello, el representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde afirmativamente que las garantías son condiciones para obtener financiamiento que permite mejorar las posibilidades de su empresa. El representante legal de la empresa, objeto de estudio, eligió a la entidad financiera para obtener el préstamo no por la tasa de interés, tampoco por el

plazo de devolución sino por otros aspectos importantes que le brindaron beneficios para su empresa. A la pregunta: ¿Qué monto aproximado suele solicitar usted? como préstamo a la entidad financiera, el representante de la empresa responde que de S/ 20 000.00 a más, según la necesidad de inversión que requiera realizar. El representante legal de la empresa, objeto de estudio, a la pregunta: ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento?, formulada en la encuesta, manifiesta que el incremento del nivel de ingreso de su empresa, es resultado de la ampliación del financiamiento del crédito que obtuvo de la entidad financiera. Los altos costos de la materia prima e insumos, inciden significativamente en la empresa de manera negativa por que reducen las utilidades, que obtiene el representante legal de la empresa, como lo manifiesta. La respuesta es categórica del representante legal, que siempre la inversión en los activos de la empresa le permitirá mayor rentabilidad porque favorecerá la inversión y obtendrá mayores ganancias. A la pregunta: ¿Cree usted que el financiamiento le permiten obtener mayor rentabilidad?, el representante legal de la empresa, responde, que el financiamiento tiene una influencia directa en la rentabilidad de las empresas, y que en su empresa le permitió obtener mayor rentabilidad. En esta ocasión, el representante legal de la empresa manifiesta que los ahorros personales que invirtió en su empresa, si le permitieron obtener utilidades, porque fue suficiente dicho ahorro. En la encuesta aplicada al representante legal de la empresa, se le pregunta si los créditos de sus proveedores le permitieron obtener rendimientos, manifestando que a veces obtuvo rentabilidad, como podemos observar la gráfica. En el grafico podemos observar que el

representante legal de la empresa responde que nunca fue un factor que dificultó la rentabilidad en su empresa la competitividad, más por el contrario le permitió sacar adelante a su empresa. El gráfico nos muestra que el representante legal de la empresa, objeto de estudio recurre a las entidades bancarias para obtener financiamiento para invertir en su empresa. El representante legal de la empresa a la pregunta formulada en la encuesta si ¿el destino del financiamiento obtenido fue para? el capital de trabajo, activos fijos u otros, la gráfica nos muestra la respuesta que fue para otras inversiones que en ese momento requería la empresa. La grafica nos muestra que los créditos financieros que la empresa obtuvo de las entidades financieras le permitieron tener utilidades y a vez rentabilidad, así lo manifiesta el representante legal de la empresa, que es objeto de estudio. y concluye de esta manera, en relación al objetivo, fuentes de financiamiento Las principales dificultades que tienen las MYPE son el difícil acceso a los mercados para colocar sus productos, falta de liquidez para la operación de la empresa y ausencia de tecnología para la innovación de la operación; por ello, la empresa en estudio una de sus dificultades es determinar la fuente de financiamiento que le proporcione los recursos con las cuales espera obtener mayores posibilidades de rentabilidad, en ese sentido, el representante encuestado manifiesta que para el inicio de su actividad empresarial no fue suficiente el capital propio, esto implica que para el inicio de su actividad empresarial tuvo que recurrir a entidades financieras u otros para invertir en la empresa. Asimismo, sobre qué tipos de créditos financieras realiza para financiar su empresa, señala al Crédito Comercial como la forma de financiamiento. De igual modo, a la pregunta que, si utiliza los ahorros

personales como tipo de financiamiento para su empresa, el representante legal manifiesta de forma categórica, que si utiliza. De estas aseveraciones se deduce que las oportunidades de las fuentes de financiamiento de algún modo, aunque relativamente tiene repercusiones para que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas al margen de su naturaleza. En relación al objetivo 2: condiciones de financiamiento que mejoran la rentabilidad de las MYPE las empresas representan organizaciones dinámicas que se encuentran inmersas en un entorno competitivo, lo cual implica que las decisiones financieras no pueden ser tomadas de manera espontáneas, más aún cuando tienen que buscar financiamiento, por ello, en la empresa objeto de estudio, para efectuar la devolución de sus créditos financieros decide hacerlos a largo plazo, ya que tendrá la posibilidad de inversión y crecimiento, porque consideran que los créditos financieros es una herramienta valiosa para contar con liquidez que los permitirá acceder a mejores oportunidades de bienes servicios por lo que el representante legal de la empresa, objeto de estudio, en ocasiones que requiere recurre a los créditos financieros a través de garantías, a pesar que la tasa de interés con que obtiene los créditos financieros para su empresa no es la más adecuada; sin embargo, recurre a las entidades financieras porque necesita tener liquidez para invertir en la mejora de las posibilidades de su empresa. Pero, para lo cual es importante contar con las garantías financieras dado que es uno de los aspectos principales que se evalúa para otorgar un crédito, porque le permite a la entidad financiera proteger las acciones financieras con cierto riesgo; asimismo, por ello, el representante legal de la empresa, objeto de estudio, responde afirmativamente que las garantías son condiciones para

obtener financiamiento que permite mejorar las posibilidades de su empresa. Por lo tanto, se deduce que las oportunidades de las condiciones de financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú. En relación al objetivo 3: relación entre financiamiento y rentabilidad de las MYPE, para el crecimiento y desarrollo empresarial es fundamental el financiamiento, no solo el Interno sino también el externo, por ello en algún momento de su operación empresarial acuden a las entidades financieras en busca de financiamiento no solo por falta de liquidez sino porque cree que si no hay ampliación de financiamiento no habrá utilidades ni dividendos los cuales se consigue cuando la inversión sea acertada obteniendo así que esta operación sea rentable. En ese sentido según los resultados se observa que los tipos de financiamiento que practica contribuyen en la mejora de las posibilidades de su empresa y que le están permitiendo aumentar la rentabilidad financiera, de igual modo, en la empresa, objeto de estudio, afirma que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado de la ampliación del financiamiento del crédito que obtuvo de la entidad financiera, de igual manera, que siempre la inversión en los activos de la empresa le permitirá mayor rentabilidad porque favorecerá la inversión y obtendrá mayores ganancias. Por lo que, afirmamos, la relación que existe entre el financiamiento y rentabilidad permiten mejorar las posibilidades de las micro y pequeñas empresas del Perú.

Yacila, (2018) en su tesis de Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017; tiene como objetivo general: describir las principales

características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ y de la ferretería “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” EIRL. de la provincia de ZARUMILLA, 2017. asimismo, poder conseguir el objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos; describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ, 2017; describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la ferretería “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” EIRL: de la provincia de ZARUMILLA, 2017; hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ y de la ferretería “la económica ZARUMILLA” EIRL. de la provincia de ZARUMILLA, 2017 , metodología diseño de la investigación el diseño que se utilizará en esta investigación será no experimental – descriptivo; m o donde; m = muestra conformada por las micro y pequeña empresa encuestada o = observación de las variables: financiamiento y rentabilidad no experimental, será no experimental porque se realizará sin manipular deliberadamente las variables, se observará el fenómeno tal como se mostró dentro del texto; descriptivo, será descriptivo porque se limitará a describir las variables en estudio tal y como se observarán en la realidad en el momento en que se recolectarán los datos, población y muestra; población ; la población de la investigación estuvo constituida por la ferretería “la ECONÓMICA ZARUMILA” E.I.R.L.2017 mediante el estudio de la unidad de análisis conformada por el propietario, muestra en esta investigación la muestra corresponde a la población compuesta por la ferretería “LA

ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L.2017; técnicas e instrumentos; técnicas , en el desarrollo de la investigación se utilizará como técnica la encuesta aplicada, instrumentos; para el recojo de la información de la investigación se aplicará como instrumento, un cuestionario aplicado al propietario sector comercio del PERÚ y de la ferretería “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L. de la provincia de ZARUMILLA, 2017, plan de análisis ,de acuerdo con los objetivos establecidos en el presente trabajo de investigación, la metodología a seguir se centrará en la aplicación de un instrumento de carácter cuantitativo, con el que se recolectará los datos referentes a las variables en estudio. además, se tiene contemplado establecer como muestra un cuestionario aplicado al propietario de la empresa, el cuestionario que servirá como recolector, contara con 20 ítems, que servirán para determinar cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de ZARUMILLA caso ferretería “la ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L. el análisis de los datos se realizará de acuerdo al alto o bajo puntaje que recibirá cada uno de los ítems dentro de sus categorías respectivas y concluye de esta manera respecto al objetivo específico; concluyo que a nivel nacional las micros y pequeñas empresas en su mayoría tienen preferencia de financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, por las tasas de interés más bajas y mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento; respecto al objetivo específico; financiamiento, concluyo que la empresa ferretería la ECONÓMICA ZARUMILLA, EIRL. en el periodo 2016 y 2017, accedió al

financiamiento, con la finalidad de invertir en capital de trabajo e incrementar sus activos fijos; dicho financiamiento lo obtuvo con la caja municipal de Sullana, por ser una de las empresas que ofrece las tasas de interés más bajas de la región de tumbes. rentabilidad, concluyo que la rentabilidad obtenida en la empresa ferretería la ECONÓMICA ZARUMILLA, E.I.R.L, producto del financiamiento, obtuvo una rentabilidad favorable según información del propietario; la cual contribuyó de manera eficiente con sus obligaciones con sus obligaciones tributarias, creciendo económicamente para poder competir con las demás empresas del sector comercio. reflejado en sus estados financieros en sus dos últimos años; respecto al objetivo específico, determinar que en los últimos años las micros y pequeñas empresas, forman una parte muy importante en la economía nacional, ya que estas vienen creciendo en sus actividades económicas, producto del financiamiento ofrecidos en su mayoría por las cajas municipales de ahorro y crédito; asimismo, la empresa ferretería la económica ZARUMILLA., E.I.R.L, se identifica con la caja municipal de ahorro y crédito de Sullana, por otorgarle las mejores tasas de interés.

2.1.3. Locales

Calderón (2019), en su tesis de “Financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña empresa del sector servicio CONSTRUCTORA AFP ASOCIADOS S.A.C. – AYACUCHO, 2019, tiene como objetivo Determinar las principales mejoras de Financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña empresa del sector servicio “Constructora AFP Asociados S.A.C.” – Ayacucho, 2019. Para poder conseguir el objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos: Determinar las

principales mejoras del Financiamiento en la micro y pequeña empresa del sector servicio Constructora AFP Asociados S.A.C. – Ayacucho, 2019. Determinar las principales mejoras de la rentabilidad en la micro y pequeña empresa del sector servicio “Constructora AFP Asociados S.A.C.” – Ayacucho, 2019; determinar las principales mejoras de la tributación en la micro y pequeña empresa del sector servicio Constructora AFP Asociados S.A.C. – Ayacucho, 2019, metodología; diseño de la investigación no experimental es una investigación sistemática y empírica, en la que las variables independientes no se manipulan, porque ya están dadas, las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizan sin intervención o influencia directa, y dichas relaciones se observan tal y como se han dado en su contexto natural”, por cuanto se obtienen datos directamente de la realidad objeto de estudio, sin manipular deliberadamente ninguna variable, lo que se hace es observar el fenómeno tal como se da en su contexto natural, es no experimental porque se realizará sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto, descriptivo, el diseño descriptivo, el nivel de investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento; los resultados de este tipo de investigación se ubican en un nivel intermedio en cuanto a la profundidad de los conocimientos que se refiere al tema de investigación (Reyes & Sánchez, 2002). El diseño que se utilizará en esta investigación será no experimental – descriptivo. M O Dónde: M = Muestra conformada por la MYPE encuestada. O = Observación de las variables: financiamiento, rentabilidad y tributación; población y muestra; población Según Wigodski

(2010) “Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio”. La población estará constituida por 15 trabajadores de la Micro y pequeña empresa del sector servicio “Constructora AFP Asociados S.A.C.” – Ayacucho; Muestra Según Wigodski (2010), La muestra es un subconjunto fielmente representativo de la población. Hay diferentes tipos de muestreo, el tipo de muestra que se seleccione dependerá de la calidad y cuán representativo se quiera sea el estudio de la población, la población estará constituida por 15 trabajadores de la Micro y pequeña empresa del sector servicio Constructora AFP Asociados S.A.C. – Ayacucho. Técnicas e instrumentos de recolección de datos; la técnica Se usó como técnica la entrevista y la encuesta estructurada y se desarrollará de forma individual a cada elemento de la muestra, el Instrumento Se usará como instrumento el cuestionario el cual será aplicado en forma directa a las empresas seleccionadas en nuestra muestra. Los principales instrumentos que fueron utilizados son, guía de entrevistas, guía de cuestionario, análisis documental. Ficha bibliográfica- Instrumento utilizado para recopilar datos de las normas legales, administrativas, de libros, revistas, periódicos, trabajos de investigación e Internet relacionados al Financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeña empresa del sector servicio Constructora AFP Asociados S.A.C. – Ayacucho. Ficha de encuesta. - Este instrumento se ha aplicado para obtener información del micro y pequeña empresa del sector servicio Constructora AFP Asociados S.A.C. – Ayacucho; plan de análisis,

el análisis se fundamentará principalmente en la recolección de datos a través de la encuesta y el cuestionario, de los resultados obtenidos se acudió al empleo de la estadística descriptiva para mostrar los datos por medio de tablas de frecuencias relativas y de porcentajes. Según lo demande la línea de investigación en el caso de estudios cualitativos, las fases de análisis de la información que se utilizará para construir el capítulo de resultados sobre la base de procedimientos estadísticos establecidos en la sección anterior y concluye de esta manera Respecto al Objetivo Especifico 1: El financiamiento es importante para la empresa ya que es una herramienta muy útil pues en muchos de los casos es el motor de la misma. Asimismo, el acceso al financiamiento que tiene la empresa mejorar el aumento de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y tener una mayor probabilidad de sobrevivir en los mercados. Por lo cual se propones las siguientes propuestas de mejoras: Se le recomienda realizar un estudio del costo de las tasas de interés en las entidades financieras al momento de tener la necesidad de adquirir financiamiento que permita evaluar la oferta crediticia, haciendo comparaciones de la mejor opción de financiamiento, la MYPE debería ver la capacidad de pago de su empresa en base a la situación financiera, se debe analizar si interesa un periodo de duración del crédito más largo con las consecuentes cuotas más bajas, o un periodo más corto en el que las cuotas sean más altas, la legislación dirigida a la MYPE debe facilitar modelos y programas de financiamiento para que mejoren su productividad y sean más competitivas en el mercado, respecto al Objetivo Especifico 2: La rentabilidad es muy importancia para la empresa ya que es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un

mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones que le conviene a la empresa. Por lo cual se propones las siguientes propuestas de mejoras: La mayoría de las microempresas son manejadas de manera empírica y de esta manera es difícil destormar fondos para el pago de deudas adquiridas sin afectar la rentabilidad del negocio, para poder mejorar la rentabilidad es importante que la empresa cuente con un inventario bien gestionado y controlado para no generar costos innecesarios; respecto al Objetivo Especifico 3: la tributación es importante porque permite que se pueda proporcionar a la población los servicios básicos que ésta requiere. El cobro de los tributos se realiza en base a la fuerza de las leyes tributarias y apelando a la razón mediante una cultura tributaria y de conciencia colectiva adecuada. Por lo cual se propones las siguientes propuestas de mejoras: Que la microempresa declare en su totalidad las ventas que genera su empresa, su contribución es de vital importancia para el desarrollo de nuestro país dado que este dinero crea más obras. Contar con un profesional idóneo que cumpla con los procesos contables y que tenga la capacidad de gestión suficiente con los registros de los ingresos, costos y gastos, para poder evitar problemas en el momento de las declaraciones.

Rimachi, (2019), en su tesis de El financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector servicios consultor y contratistas generales LOS ANDES SAC DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2018. Tiene el objetivo general: Determinar en qué medida contribuye el financiamiento, rentabilidad y tributación en la Micro y Pequeña Empresa del sector servicios Consultor y Contratista Generales los Andes SAC del Distrito de Ayacucho, 2018. Para poder conseguir el objetivo general nos

hemos planteado los siguientes Objetivo Específico; determinar el grado de confiabilidad del financiamiento en las Micro y Pequeña Empresa del sector servicios Consultor y Contratista Generales los Andes SAC del Distrito de Ayacucho, 2018; describir el grado de rentabilidad de la Micro y Pequeña Empresa del sector servicios Consultor y Contratista Generales los Andes SAC del Distrito de Ayacucho, 2018, determinar la categoría de los tributos de la Micro y Pequeña Empresa del sector servicios Consultor y Contratista Generales los Andes SAC del Distrito de Ayacucho, 2018; la metodología , diseño de la Investigación El diseño de la investigación es un tipo cuantitativo, descriptivo, bibliográfico y fue no experimental, porque se limita a la manipulación deliberada de las variables, asimismo será de diseño bibliográfico, diseño no experimental (Dzul, 2010) Define que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos. Asimismo (Sanz, 2005) menciona que la investigación biográfica es esencialmente una descripción fenomenológica que exige de cuatro habilidades procedimentales en el investigador: observar, escuchar, comparar y escribir, para la práctica de la investigación, población y Muestra, población El universo está conformado por 10 trabajadores de la empresa consultor y contratista Generales LOS ANDES SAC., muestra La muestra en estudio estuvo conformada por los trabajadores por la empresa consultor y contratistas Generales LOS ANDES SAC del distrito de Ayacucho. $n = N * \frac{Z_{2a} * p * q}{e^2 * (N-1) + Z_{2a} * p * q}$ 50 N= El total de universo (población) n = Tamaño de la muestra p y q = Probabilidad de la población que presenta una variable de estar o no incluida en la muestra cuando no se conoce esta

probabilidad por estudios se asume que p y $1-p$ tiene el valor de 0.5 cada uno.

Z = Las unidades de desviaciones estándar que en la curva normal define una probabilidad de error tipo 1= 0.05, esto equivale a un intervalo de confianza del 95 en la estimación de la muestra el valor de $Z = 1.96$. E = Error estándar de la estimación que debe ser 0.99 o menos Hallando “ n ” Muestra (n): 10

Personas, técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, técnicas; se usó como técnica la entrevista y la encuesta estructurada y se desarrollara de forma individual a cada elemento de la muestra, instrumentos, se usará como instrumentos el cuestionario el cual será aplicado en forma directa a la empresa seleccionada en nuestra muestra, plan de Análisis Al aplicar las técnicas de recojo de información se tuvo que acudir a fuentes para la obtención de información pertinente y adecuada para la realización correcta de nuestros objetivos, así se podrá llegar a los resultados, análisis y conclusiones. Para el cumplimiento de nuestros objetivos se utilizó técnicas de revisiones bibliográficas de internet, asimismo se optó realizar una entrevista para el debido entendimiento, también se utilizó datos estadísticos, debido a la encuesta para su interpretación y análisis, matriz de Consistencia Ver anexo 9, principios Éticos Los principios éticos son reglas o normas que se debe de utilizar hacia la orientación de acto humano, con racionalidad al desarrollo de apoyo a sus necesidades. La presente investigación se rige en las políticas y normas de la Universidad asimismo se fundamenta en el código de ética profesional de contador público, donde nos expresa los diferentes principios como integridad, objetividad, independencia, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Asimismo, se tuvo en cuenta la protección,

respeto y la tolerancia y finalmente concluye de esta manera 1 Respecto al objetivo específico 1: Se determinó del 100% de la encuesta realizada, el 90% de los encuestados consideran que el financiamiento si es importante en la empresa y el 80% de las encuestados afirman que el financiamiento si incide en la capacitación de los trabajadores. Se concluye que la mayoría de los trabajadores confirmaron que el financiamiento si es importante en la empresa LOS ANDES SAC. En los cuales permitiéndoles mejorar la calidad de servicios, respecto al objetivo específico 2: Se ha logrado demostrar que el 100% de los encuestados afirman que el financiamiento si mejora su rentabilidad de la empresa. Donde se concluye que el financiamiento si mejora la rentabilidad de la empresa. Que gracias a la rentabilidad que obtiene la empresa obtienen liquidez para poder tener un adecuado manejo de fondos para que así pueda pagar sus deudas a terceros, respecto al objetivo específico 3: Del 100% de la encuesta realizada, el 90% de los encuestados afirman que al pedir comprobantes de pago si contribuyes con el estado. Se determinó donde los trabajadores de la empresa los “ANDES” SAC afirman que al pedir comprobantes de pago se contribuye con el estado. Y en los cuales la empresa cumple con sus obligaciones tributarias al día.

Rojas, (2019) en su tesis de Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: CASO INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C. – Ayacucho 2018, tiene como objetivo general; determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018; para poder conseguir el objetivo

general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos; determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú, determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018, hacer un análisis comparativo de las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú y de inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018, tiene de metodología, diseño de la investigación, el diseño de investigación es no experimental bibliográfico, documental y de caso. Tipo de investigación y la metodología de investigación es cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental, población y muestra , la población dada la investigación será descriptiva bibliográfica – documental y de caso no habrá población., la muestra dado que la investigación que será descriptiva bibliográfica documental y de caso no aplicará la muestra, definición y operacionalización de variables e indicadores ; no se aplicará por que la investigación es descriptiva, bibliográfica y documental de caso, técnicas e instrumentos de recolección de datos técnicas, para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica y Cuestionario. Instrumentos; para el recojo de la información de la parte bibliográfica donde se utilizará los instrumentos de las fichas bibliográficas y cuestionarios, ficha bibliográfica Se utilizaron permanentemente en el registro de datos sobre las fuentes recurridas, para llevar un registro de aquellos estudios. Cuestionarios Se utilizará con el propósito de obtener información sobre el financiamiento que tuvo la micro y pequeña empresa

Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C., plan de análisis técnicas del plan de análisis; para conseguir los resultados del objetivo específico N°1: Se utilizará la revisión bibliográfica, donde se realizará un análisis de los antecedentes y bases teóricas pertinentes, para alcanzar el objetivo específico N° 2: Se utilizará el cuestionario en base a 10 preguntas relacionadas con la base teórica en el cual se aplicará al dueño de la empresa para una mejor comprensión., para conseguir los resultados del objetivo 3; Se realizará un análisis comparativo entre los resultados específicos 1 y 2, donde se aplicará las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas

Principios éticos En toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad. ULADECH (2018) y concluye de esta manera

Respecto al objetivo específico 1: Al revisar la literatura pertinente se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, regionales y locales sostienen que el planeamiento financiero es una herramienta fundamental para la proyección financiera; sobre el motivo de crédito establecen el motivo por el cual se solicitó el crédito para el capital de trabajo e infraestructura; sobre la facilidad de obtención de financiamiento

señalan que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de la MYPE; asimismo sobre la incidencia del financiamiento en la rentabilidad indican que el financiamiento si influye en la rentabilidad; respecto al objetivo específico 2: En el caso específico de la MYPE Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. de la ciudad de Ayacucho; La empresa en estudio financia su actividad a través de una entidad bancaria dicho financiamiento ha sido utilizado para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para la compra de activo fijo, en un primer momento tuvo dificultades en solicitar el financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Sin embargo, considera que fue trámite dificultoso; asimismo señala que el financiamiento mejoró su rentabilidad; asimismo manifiestan que el financiamiento a influido en su rentabilidad lo cual has sido utilizado en mejorar los ingresos de estas micro y pequeñas empresas, la rentabilidad obtenida fue utilizada para mejorar la infraestructura del local. Por lo que se concluye que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPE en estudio, respecto al objetivo específico 3: Los resultados obtenidos de la comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se establece que el 100% de los elementos de comparación si coinciden. En el Sistema de financiamiento Planeamiento financiero es una herramienta fundamental para la proyección financiera coinciden con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria cumpliendo con una proyección financiera. Motivo del crédito establece el motivo por el cual se solicitó el crédito es para capital de trabajo y infraestructura coincide con la empresa solicita el financiamiento para capital de trabajo a corto plazo y a largo plazo para compra de activo

fijo para sostener su ciclo productivo. Tiempo de financiamiento el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de la MYPE coincide con los resultados del caso de estudio, ya que la empresa en estudio accede al financiamiento bancario, quien le da las facilidades del caso, porque cumple con los requisitos solicitados a corto y largo plazo. El financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPE coincide con los resultados del caso de estudio, que el financiamiento externo si influye en la rentabilidad de la empresa para seguir con sus operaciones Rentabilidad en que es invertido Las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad dicho ganancia es reinvertido en la misma empresa coincide con la empresa en estudio su rentabilidad obtenida utiliza para capital de trabajo.

2.2.Marco teórico

2.2.1.Financiamiento

Según Lira, (2009) Son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas.

Por otro lado Granados & Quijano, (2022) Tener dinero disponible es muy importante para el inicio de un proyecto empresarial es por eso que los empresarios o gerentes de empresas deben de tomar acciones para obtener este tipo de financiamiento en el momento oportuno, los obstáculos para cumplir con los requisitos que solicitan las instituciones financieras son cada vez más y cada una agrava la situación de las empresas, para triunfar en el desarrollo se deben de tomar en cuenta factores como la educación financiera y la urgencia apremiante de liquidez.

Importancia del financiamiento en la microempresa.

Chagerben et.al (2017) En el ámbito financiero, las dos decisiones más importantes que debe realizar un administrador o 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.

Financiamiento para el desarrollo: problemas y tendencias

Stallings & Studart, (2006) El acceso al financiamiento es sumamente primordial para el desarrollo de la economía. Sin embargo en la actualidad no siempre ha sido reconocido de manera amplia. Luego de la segunda guerra mundial el crecimiento de la economía se ha enfocado en ello, vale decir la industrialización, la transferencia de tecnología y el intercambio internacional de mercancías, el sector financiero fue dejado de lado. Sin embargo, el financiamiento ha integrado la asociación de materias fundamentales, la atención se ha enfocado en el financiamiento internacional: como la inversión extranjera directa, la asistencia bilateral y multilateral y los préstamos de bancos comerciales internacionales.

Los principales tipos de crédito en el Perú

En el mercado financiero existen varios tipos de créditos, pero tienen diferentes propósitos.

Crédito. - Es un acuerdo donde una persona recibe dinero de un banco o una entidad financiera para invertir u obtener ya sea un bien o un producto; la cual será pagado en un determinado tiempo.

El interés. - El crédito otorgado tiene un costo dependiendo al tiempo de determinado; por ende, la suma total de dinero prestado será devuelta con un interés.

El costo de crédito. - El crédito otorgado tiene un costo dependiendo al tiempo de determinado; por ende, la suma total de dinero prestado será devuelta con un interés.

Tipos de crédito:

Tarjeta de crédito. - Es uno de los métodos más usadas en día, ya que facilita a realizar la adquisición de bienes de una manera rápida y eficiente.

Créditos personales. - Es un crédito de consumo que permite a las personas a que puedan recibir el dinero en efectivo para diversos propósitos; ya sea para comprar productos, consumo o viajes.

Créditos hipotecarios. - Este es un crédito para adquirir un inmueble, construcción de vivienda o remodelación; ya que recibir hasta 90% de financiamiento de parte de la entidad prestamista.

Crédito vehicular. - Este crédito es netamente para la adquisición de vehículos ya nuevo o segunda, lo cual quedara como garantía.

Créditos para empresas. - Este tipo de crédito es netamente empresarial, en especial para las micro y pequeñas empresas; ya sea para la adquisición de materiales, maquinaria o nuevas instalaciones.

Tipos de financiamiento

Financiamiento propio o interno. - Es el financiamiento que realiza los mismos inversiones o dueños de la organización, siendo sus propios ahorros.

Financiamiento de terceros o externos. - Es el financiamiento que proviene de entidades financieras ya sea de banco de la nación, cooperativas o cajas o de alguna otra institución particular.

Instrumentos de financiamiento para los negocios:

- ✓ **Leasing:** es un pacto con el cual una entidad financiera ósea arrendador coloca a un cliente arrendatario ya sea de bienes muebles o inmuebles para que use por tiempo determinado.
- ✓ **Factoring:** conocido también como factoraje es una forma de financiamiento, donde una empresa cede sus facturas por cobrar a una entidad financiera para así cobrar el importe de manera anticipada

Según el tiempo que dura, el financiamiento se clasifica de esta manera:

Financiamiento a corto plazo. - Se dice financiamiento a corto plazo cuando la devolución de dicho préstamo se realiza menor a un año.

Financiamiento a largo plazo. - Se dice financiamiento a largo plazo cuando el tiempo es mayor a dos años.

Fuentes de financiamiento

Créditos. - son préstamos otorgados de las entidades financieras que se devuelve con un interés en un determinado tiempo, también puede ser de instituciones públicas como por ejemplo hipotecas, bonos, pagares.

Incorporación de inversionistas. Es una fuente de financiamiento cuando se abre su equipo al ingreso de nuevos elementos, ya sean accionistas nuevos, es decir, vendiendo acciones de la empresa o nuevos

patrocinios a los que facilitan a cambio de propaganda o difusión en temas empresariales.

Prestamos informales. - Son préstamos otorgados como menos formales que pueden generar un riesgo que proviene de un amigo o familiar.

Liquidación de bienes o servicios. – Es cuando la empresa autofinancia por poseer bienes que pueden venderse.

2.2.2. Rentabilidad

Es el beneficio que obtiene una empresa, es decir la cantidad de dinero obtenido sin contabilizar los recursos de terceros; es decir es una medida de la ganancia de los fondos que se invierten por los accionistas.

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad Absoluta. - Es la valoración o desvalorización de un activo en un determinado plazo.

Rentabilidad acumulada. - Es la suma de las rentabilidades que una inversión ha generado durante un tiempo concreto.

Rentabilidad anualizada. - Es la ganancia que se obtiene después de un año de la inversión.

Rentabilidad económica. - Es la utilidad que determina la condición de una organización, si ésta genera ingresos a través de sus activos.

Rentabilidad financiera. - Es la obtención de la ganancia total que percibe la empresa antes de impuestos y los fondos propios que tiene.

Rentabilidad comercial o rentabilidad sobre ventas. - Es la razón que examina la condición comercial de una empresa. Donde se dividen las ganancias obtenidos por ventas entre las ventas totales en un determinado periodo de tiempo.

Rentabilidad bruta. - Es la utilidad que obtiene una empresa antes del impuesto, como amortización del capital.

Rentabilidad neta. - Es la utilidad final una vez descontado los impuestos, es el resultado de una empresa.

Indicadores de rentabilidad

- **Margen:** es la desemejanza entra la venta de bienes y/o servicios y el precio de compras.

- **Calculo de margen bruto:**

- **Margen bruto = Ganancia bruta / Ingresos netos**

Así se comprueba cuánto gana la empresa antes de pagar sus obligaciones tributarias.

- **Margen neto:**

- **Margen neto = Ganancias netos / Ingresos netos**

Cuando el margen es alto, la inversión es mejor

- **EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones:** son los ingresos de una empresa antes de las deducciones; siendo utilizado para determinar los resultados monetarios de una la organización empresarial

- **Retorno de inversión:** evalúa la medición de los ingresos que una empresa puede generar a través del movimiento de los recursos; asimismo, indica de qué manera la empresa utiliza sus recursos.
- **Rendimiento de activos:** es el indicador que compara el total de activos con la cantidad que reembolsa a sus accionistas.

$$\text{Retorno sobre el Activo} = (\text{Ingreso neto} / \text{Activos totales}) \times 100$$

- **Deuda total:** es el endeudamiento que tiene una empresa siendo consecuencia de los préstamos financieros y sus intereses.

$$\text{Deuda total} = (\text{capital de terceros} / \text{activos totales}) \times 100$$

- **Efectivo neto:** este representa las acumulaciones que pueden ser destinadas en un momento dado.
- **Relación precio/beneficio:** es un indicador muy relevante que se sirve para conseguir inversores de una empresa.

$$\text{Relación precio/beneficio} = \text{Precio del activo} / \text{beneficio del activo}$$

- **Punto de equilibrio:** este indicador es el más importante porque diagnostica el nivel de facturación que se alcanza para el punto de equilibrio donde la actividad muestra la rentabilidad obtenida.

2.2.3. Micro y pequeñas empresas (MYPES)

Sánchez, (2004) las Micro y Pequeña Empresa son una compañía que se organiza por personas naturales o jurídicas de forma empresarial, con un solo fin de realizar una acción de extraer, transformar, producir, comercializar bienes o servicios para así obtener una ganancia monetaria.

Las MYPES deben reunir las siguientes características concurrentes, según el Art. 3 de la Ley 28015, diferenciado por dos rubros:

a) Por el número de trabajadores:

- La microempresa tiene de uno (01) hasta diez (10) trabajadores.
- La pequeña empresa tiene de uno (01) hasta cincuenta (50) trabajadores.

b) Por el nivel de ventas anuales:

- ❖ Las microempresas: el monto máximo es de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).
- ❖ La pequeña empresa a partir de 150 unidades impositivas tributarias (UIT) hasta 850 unidades impositivas tributarias (UIT).

Importancia de las MYPES

Sánchez, (2004) Las micro y pequeñas empresas en Perú tienen una participación súper importante porque generan empleo, innovación, competencia y lucha contra la pobreza. Es la forma de establecer la economía en el país a pesar de la crisis de la pandemia, actualmente hay una diversidad de empresas es por eso se necesita fomentar el apoyo por parte de las entidades financieras para así lograr el desarrollo sostenible de ellas.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento

Economía y finanzas, (2022) Es el proceso de viabilizar y mantener en marcha un proyecto, negocio o emprendimiento específico, mediante la asignación de recursos capitales (dinero o crédito) para el mismo. El financiamiento es el elemento clave en el éxito de cualquier proyecto o

empresa, ya que involucra los recursos que se necesitaran para ponerlo en marcha.

2.3.2. Definición de la rentabilidad

Andbank, (2012) La rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida.

2.3.3. Definición de las MYPES

Monografías plus, (2022) Son componentes patrimoniales que producen el empleo, generando el movimiento de la economía del país ya que de ellos se percibe ingresos; asimismo construyen al estado ya sea de manera directa o indirectamente.

III. HIPÓTESIS

El trabajo de investigación es documental bibliográfico y de caso por eso no tiene hipótesis.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

Un diseño de investigación es el conjunto de métodos y procedimientos utilizados para recopilar y analizar medidas de las variables especificadas en la investigación del problema. El diseño de un estudio define el tipo de estudio (descriptivo, correlacional, semiexperimental, experimental, de revisión, meta analítico) y subtipo (por ejemplo, estudio de caso descriptivo longitudinal), problema de investigación, hipótesis, variables independientes y dependientes, diseño experimental y, si corresponde, métodos de recolección de datos y un plan

de análisis estadístico. Un diseño de investigación es un marco creado para encontrar respuestas a preguntas de investigación. (Wikipedia, 2022)

El diseño de la investigación fue cualitativo-no experimental-bibliográfico- documental y de caso.

- **Cualitativo:** La investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular. (Vera, 2022)
- **No experimental:** La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos (Agudelo, Aigner , & Ruiz, 2008)
- **Descriptivo:** En esta investigación no fue descriptivo como se observa.
- **Bibliográfico:** La interpretación de bibliografía como lista de libros es utilizada en el lenguaje general. (Naumis, 2006)
- **Documental:** la investigación documental es un procedimiento científico, un proceso sistemático de indagación, recolección, organización, análisis e interpretación de información o datos en torno a un determinado tema. Al igual que otros tipos de investigación, éste es conducente a la construcción de conocimientos. La investigación documental tiene la particularidad de utilizar como una fuente primaria

de insumos, mas no la única y exclusiva, el documento escrito en sus diferentes formas: documentos impresos, electrónicos y audiovisuales.
(Rizo, 2015)

4.2.Universo y muestra

4.2.1. Población:

Es el conjunto de elementos donde se realiza la investigación

- ❖ **Población infinita:** es cuando no se conoce el tamaño y tampoco tiene la posibilidad de contar.
- ❖ **Población Finita:** en este caso se conoce el tamaño

La población de la investigación se encontrará conformada por todas las empresas del sector construcción del Perú.

4.2.2. Muestra:

Es el conjunto de elementos extraídos de la población.

La muestra está conformada por el gerente general de la empresa constructora “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN”

E.I.R.L. - Ayacucho 2021

4.3. Definición y operacionalización de las variables

Variable	Definición	Definición operacional	Dimensiones	Operaciones	Ítems
Financiamiento	Son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas.	En la presente investigación, el financiamiento se encontró operacionalmente definido por medio de los tipos, el tiempo y el interés.	Tipo de financiamiento Tiempo de financiamiento	Financiamiento interno Financiamiento externo Financiamiento a corto plazo Financiamiento a largo plazo	SI NO Entrevista
Rentabilidad	Es el beneficio que obtiene una empresa, es decir la cantidad de dinero obtenido sin contabilizar los recursos de terceros; es decir es una medida de la ganancia de los fondos que se invierten por los accionistas.	En el presente estudio, la rentabilidad se encontró definida operacionalmente por medio de la rentabilidad económica, financiera y el margen comercial.	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	Resultado del periodo Activo total Utilidad neta Fondos propios	SI NO Entrevista

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

- ❖ Para el recojo de información del objetivo específico I se aplicó la técnica de análisis bibliográfico documental.
- ❖ Para el recojo de información del objetivo 2 se aplicó la técnica de la entrevista.
- ❖ Finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 3 se aplicó la técnica de análisis comparativo.

4.4.2. Instrumento

Se utilizó el cuestionario de 18 preguntas el cual será aplicado de forma directa en la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. de Ayacucho.

4.5. Plan de análisis

Para ratificar el objetivo específico N° 01 se acudió a la revisión bibliográfica de los antecedentes que se considera en la investigación, para lograr el objetivo específico N° 02, se aplicó un cuestionario de 18 preguntas al gerente de la empresa en estudio. Y finalmente para obtener el objetivo específico N° 03 se realizó un cuadro comparativo de los objetivos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la investigación	Enunciado de problema	Objetivo general y específico	Metodología
<p>Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - Ayacucho 2021</p>	<p>¿Cómo se caracteriza el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - Ayacucho 2021?</p>	<p>Objetivo general Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. Ayacucho 2021.</p> <p>Objetivo específico</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción en Perú. ➤ Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. ➤ Realizar el cuadro comparativo de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. 	<p>El tipo de investigación: enfoque cualitativo, no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnicas: entrevista Instrumento: Cuestionario</p> <p>Población: La población estará conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú.</p> <p>Muestra: La muestra estará conformada por las micro y pequeñas empresas constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L.</p>

4.7. Principios éticos

Según **ULADECH, (2022)** Código de ética para la Investigación Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CUULADECH católica, de fecha 16 de agosto del 2019. El presente Código de Ética tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad. Algunos de los principios son:

- ❖ **Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.
- ❖ **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones que involucran el medio ambiente, plantas y animales, deben tomar medidas para evitar daños y las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- ❖ **Libre participación y derecho a estar informado:** Las personas que desarrollan actividades de investigación tienen el derecho a estar bien informados sobre los propósitos y finalidades de la investigación que desarrollan, o en la que participan; así como tienen la libertad de participar en ella, por voluntad propia.
- ❖ **Beneficencia no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones, en tal sentido, la conducta

del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

- ❖ **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurar que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas, se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados; el investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- ❖ **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional; la integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación, de manera que se deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

V. RESULTADOS

5.1.Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción en Perú.

AUTOR	RESULTADOS
Jiménez, et.al (2020),	El financiamiento es limitado y tasa de interés es muy elevado eso es el principal problema, causando dificultad a las MiPymes generando desaparición empresarial. Principalmente para las microempresas es muy importante acceder al financiamiento para el desarrollo de su empresa y muchas veces han sido limitados para obtenerlo.
Pruna, (2020)	El financiamiento genera de manera positiva en la rentabilidad de las Pymes, ya que les permite crecer significativamente, pero el acceso al crédito es limitado. Por otra parte, se concluyó que el dictamen de auditoría tiene un nivel bajo de impacto dentro de la concesión de financiamiento.
Canaviri, (2020)	Respecto al financiamiento se comprueba que el 90% de las Pymes en especial las medianas empresas solicitan con el propósito de invertir o destinar a la adquisición ya sea de maquinarias y equipos o bienes duraderas para multiplicar la productividad.
Alza, (2021)	Las empresas buscan oportunidades para acceder a fuentes de financiamiento bancario para mejorar su negocio y así lograr mayor rentabilidad en sus empresas, cuando créditos son destinados de manera adecuada, teniendo como resultado menor índice de endeudamiento para no caer en riesgo de perder todo lo obtenido y lograr el propósito final.

<p>Melgarejo, (2019)</p>	<p>Al inicio de su actividad empresarial no ha sido suficiente el capital; esto tuvo que solicitar el financiamiento externo para así invertir en su negocio; el representante legal de la empresa responde que el financiamiento ha mejorado su empresa, su calidad de vida gracias a la rentabilidad obtenida, también, menciona que el financiamiento es fundamental para los microempresarios más aun al inicio de sus operaciones.</p>
<p>Yacila, (2018)</p>	<p>La gran mayoría de las micro y pequeñas empresas prefieren el financiamiento de entidades como cajas municipales siendo corto o largo plazo por las bajas tasas de interés; asimismo por requisitos que son accesibles ya que gracias al financiamiento pueden mantener sus actividades comerciales en funcionamiento. Las micro y pequeñas empresas suelen invertir los créditos obtenidos en capital de trabajo o maquinarias.</p>
<p>Calderón (2019)</p>	<p>El financiamiento es sumamente primordial para el funcionamiento de un negocio ya que al inicio no es suficiente el capital para poder sobrevivir en el mercado, asimismo la rentabilidad es muy importante ya que gracias a ello la empresa va seguir en funcionamiento.</p>
<p>Rimachi, (2019)</p>	<p>El financiamiento si mejora la rentabilidad de la empresa siempre y cuando lo destinan de manera adecuada, esto hace que la empresa logre posicionarse en el mercado, logrando la diferencia y generan oportunidades de trabajo; es así cumplen con sus diversas obligaciones.</p>
<p>Rojas, (2019)</p>	<p>Según el estudio realizado a la empresa constructora Inversiones Medina Constructora y Consultora S.A.C. el financiamiento es muy importante para el desarrollo de la empresa siendo una herramienta primordial ya que lo invierten en capital de trabajo, maquinarias o infraestructura.</p>

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Determinar la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES

CHIMBOTE

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE SECTOR CONSTRUCCIÓN CASO: VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. AYACUCHO 2021; al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima. Se agradece su participación y colaboración.

Preguntas

N°	FINANCIAMIENTO	SI	NO	ENTREVISTA
01	¿Cree usted si el financiamiento mejora su rentabilidad de la empresa?	X		
02	¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?			Entidades financieras y caja
03	¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?			Caja Piura y BCP
04	¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?	X		
05	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?		X	

06	¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?			Dos a cinco años
07	¿Montos del préstamo solicitado?			50, 000. 00 (cincuenta mil) soles
08	¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?			21 %
09	¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?			En activo fijo
10	¿Cree usted que las tasas de interés son altas?	X		
	RENTABILIDAD			
11	¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?	X		
12	¿Usted cree que su empresa es rentable?	X		
13	¿La mejora de la rentabilidad ha mejorado la posición de su empresa en el mercado?	X		
14	¿Usted cree que la inversión en los activos fijos permite tener más rentabilidad?	X		
15	¿En los últimos años que factores han influido más en la rentabilidad de su empresa?			La construcción
16	¿En el año 2020 ha sido la peor rentabilidad que obtuvo?	X		
17	¿La COVID 19 afectó nocivamente la rentabilidad de su empresa?	X		
	MYPE			
18	¿Número de trabajadores?			10 trabajadores

Gracias por su Apoyo

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Realizar el cuadro comparativo de la caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y la constructora “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L.

ELEMENTO DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
El financiamiento mejora su rentabilidad	Afirma que el financiamiento si mejora su rentabilidad de la empresa. Rojas, (2019)	Si ha mejorado	SI COINCIDE
Sistema financiero	Afirma que acudieron a las entidades financieras para obtener el financiamiento. Calderón (2019)	Entidades financieras y caja	Si coincide
Instituciones financieras	Afirma que obtuvo financiamiento de las entidades financieras. Calderón (2019)	Caja Piura y BCP	Si coincide
Limitaciones para la obtención de un préstamo	Afirma que para conseguir el financiamiento la empresa si tiene	Sí tuvo limitaciones	Si coincide

	limitaciones, Rimachi, (2019) y Rojas, (2019)		
El préstamo otorgado fue	Infraestructura y Capital de trabajo, Rojas, (2019)	Fue invertido en activo fijo	Si coincide
Financiamiento a mejora la rentabilidad	Los encuestados afirman que la rentabilidad de la empresa si ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron. Calderón (2019)	Si ha mejorado si ha mejorados la rentabilidad de la empresa	Si coincide
La rentabilidad ha mejorado	Afirman que la rentabilidad si mejora la competitividad de la empresa. Calderón (2019)	Si mejora la posición de la empresa	Si coincide

5.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 01

Calderón (2019), Rimachi, (2019) y Rojas, (2019) coinciden que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología impulsando una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, y consideran que la innovación financiera incide en la rentabilidad.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 02

Según la entrevista realizada con el gerente de la VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. el financiamiento mejoró la rentabilidad, la competitividad y la productividad de la misma y pues concurre a estas entidades financieras por baja tasa de interés porque los créditos otorgados en su mayoría fueron a largo plazo; asimismo estos créditos obtenidos de caja Piura y BCP, en su gran mayoría fueron para capital de trabajo y adquisición de activos fijos.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 03

Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú y en la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L. mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de construcción de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementa sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan, brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

- **El financiamiento mejora la rentabilidad:** Afirman que el financiamiento si mejora su rentabilidad de la empresa. Rojas, (2019)
- **Sistema financiero:** Afirma que acudieron a las entidades financieras para obtener el financiamiento. Calderón (2019)

- **Instituciones financieras:** Afirma que obtuvo financiamiento de las entidades financieras. Calderón (2019)
- **Limitaciones para la obtención de un préstamo:** Afirma que para conseguir el financiamiento la empresa si tiene limitaciones, Rimachi, (2019) y Rojas, (2019)
- **El préstamo otorgado fue invertido:** Infraestructura y Capital de trabajo, Rojas, (2019)
- **Financiamiento a mejora la rentabilidad:** Los encuestados afirman que la rentabilidad de la empresa si ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron. Calderón (2019)
- **La rentabilidad ha mejorado:** Afirman que la rentabilidad si mejora la competitividad de la empresa. Calderón (2019)

VI. CONCLUSION

6.1.Respecto al objetivo específico N° 01

La presente investigación tiene las siguientes conclusiones: según los autores pertinentes revisadas se han encontrado investigaciones, donde los autores nacionales y locales determinan que uno de los principales problemas que enfrenta las MYPE es el limitado acceso al financiamiento, al momento de solicitar el crédito piden muchos requisitos.

6.2.Respecto al objetivo específico N° 02

En el caso específico la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., el financiamiento que obtuvo es de las entidades financieras de Caja Piura y Banco de Crédito del Perú (BCP), el crédito que ha solicitado es de largo plazo dicho crédito es utilizado para la compra de activos fijos

y capital de trabajo, finalmente manifiesta que el financiamiento ha influido de manera positiva en la rentabilidad de su empresa.

6.3. Respecto al objetivo específico N° 03

A través del cuadro comparativo realizado de los objetivos 1 y 2 se obtuvo los siguientes resultados donde el 100% si coincide y pues manifiestan que el financiamiento si mejora su rentabilidad de la empresa, asimismo manifiestan que acudieron a las entidades financieras para obtener el financiamiento, también afirman que para conseguir el financiamiento la empresa si tiene limitaciones y que el préstamo obtenido lo invierten en la activos fijos, infraestructura y Capital de trabajo, finalmente manifiestan que la rentabilidad de la empresa si ha mejorado favorablemente con el financiamiento.

6.4. Conclusión general

Se concluye que según los autores pertinentes revisado y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas sector construcción del Perú y en la constructora VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN E.I.R.L., mejoran favorablemente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades de forma estable, eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, otorgando un mayor aporte al sector económico en el cual participan, realizando nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos estando en mejores condiciones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agudelo, G., Aignerén, M., & Ruiz, J. (2008). *DISEÑOS DE INVESTIGACIÓN EXPERIMENTAL Y NO-EXPERIMENTAL*. Obtenido de <https://bibliotecadigital.udea.edu.co/handle/10495/2622>
- Alza Jaico, B. L. (2021). Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio: caso microempresa “Inversiones Ray Y Pool S.R.L.” - Chimbote, 2021,. *Tesis para optar el título profesional de contador público*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Andbank. (2012). *Qué es la rentabilidad*. Recuperado el 10 de Julio de 2022, de andbank.es/observatoriodelinversor
- Banco, M. (2021). *Acelerar el crecimiento económico sostenible e inclusivo*. El Grupo Banco Mundial.
- Calderón De La Cruz, D. R. (2019). Financiamiento, rentabilidad y tributación en la micro y pequeñas empresa del sector servicio Constructora AFP Asociados S.A.C. -Ayacucho, 2019. (*Tesis para optar título profesional de contabilidad*). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Huamanga, Perú.
- Canaviri Sarmiento, K. D. (2020). Un estudio acerca de las opciones de financiamiento de las PYMES a través de la bolsa boliviana de valores o la banca tradicional. *Artículo científico para optar a la licenciatura*. Universidad Mayor de San Andrés, La Paz, Bolivia.
- Chagerben Salinas, L. E., Yagual Velasteguí, A. M., & Hidalgo Arriaga, J. X. (30 de Enero de 2017). Importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las ciencias*, 791.
- Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *MIPYMES en América Latina Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Santiago. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf
- finanzas, E. y. (2022). *Concepto de financiamiento*. Recuperado el 10 de Julio de 2022, de concepto.de/financiamiento

- Granados, P., & Quijano, D. (10 de Julio de 2022). El financiamiento. *Realidad empresarial*, 21.
- Jiménez Rico, A., Navarrete, R., & Galván Zavala, K. (2020). Financiamiento de las Mipymes en México y su impacto en su esperanza de vida. (*Proyecto de investigación*). Universidad de Guanajuato, Guanajuato, México.
- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Lima, Perú.
- Martínez. (2018). *Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción)*. Obtenido de file:///C:/Users/COMPAQ/Downloads/Dialnet-MetodologiasDeInvestigacionEducativaDescriptivasEx-7591592.pdf
- Melgarejo Rojas, J. (2019). Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la MYPE del PERU: caso GRUPO D.S PERU S.A.C. TINGO MARIA, 2018. *Tesis para optar título profesional de contador público*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco, Perú.
- Naumis Peña, C. (2006). *Labibliografía como disciplina y la metodología del repertorio bibliográfico*. Obtenido de http://ru.ffyl.unam.mx/bitstream/handle/10391/4723/05_RBI_2006_C_Naumis.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- plus, M. (2022). *Teoría de las Mypes*. Recuperado el 10 de Julio de 2022, de Monografias.com/docs
- Pruna Guisha, J. J. (2020). “El financiamiento para las pymes en la región sierra en Ecuador con base al dictamen de auditoría período 2018”. (*Proyecto de investigación*). Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.
- Rimachi Salazar, Z. (2019). El financiamiento, rentabilidad y tributación de la micro y pequeña empresa del sector servicios consultor y contratista generales “LOS ANDES” SAC del distrito de Ayacucho, 2018. (*Tesis para optar el título profesional de contador público*). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Huamanga, Perú.

- Rizo Maradiaga, J. (2015). *Técnicas de la investigación documental*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/12168/1/100795.pdf>
- Rodríguez , C. E., & SierraIta Patrón, X. (2016). *El problema del financiamientode la microempresa en el Perú*. Obtenido de [file:///C:/Users/COMPAQ/Downloads/15749-Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/COMPAQ/Downloads/15749-Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128%20(1).pdf)
- Rojas Ramirez, K. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: CASO INVERSIONES MEDINA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA S.A.C. – Ayacucho, 2018. (Tesis para optar título profesional de contador Público)*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Ayacucho, Huamanga, Perú.
- Sánchez Barraza, B. (2004). *Las MYPES en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Lima, Perú.
- Stallings, B., & Studart, R. (2006). *Financiamiento para el desarrollo*. ((CEPAL), Ed.) Santiago de Chile , Chile.
- Superintendencia de Banca y Seguros, S. (2021). *Sistema financiero peruano*. Andina, Lima, Perú.
- ULADECH. (2022). *Código de etica*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote , Perú.
- Vera Vélez, L. (3 de Setiembre de 2022). *LA INVESTIGACION CUALITATIVA*. Obtenido de https://www.trabajosocial.unlp.edu.ar/uploads/docs/velez_vera__investigacion_cualitativa_pdf.pdf
- Wikipedia. (03 de Setiembre de 2022). *Diseño de investigación*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Dise%C3%B1o_de_investigaci%C3%B3n
- Yacila Cruz, F. S. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso ferretería “LA ECONÓMICA ZARUMILLA” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017;. Tesis para optar el título profesional del contador público*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

ANEXOS

Anexo N° 01: Cronograma de Actividades



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

Esquema del cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	Actividades	Año: 2022								Año: 2022							
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X															
2	Revisión del proyecto por el jurado de investigación		x														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			x													
4	Exposición del proyecto al JI o asesor.				X												
5	Mejora del marco teórico					x											
6	Redacción de la revisión de la literatura						x										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							x									
8	Ejecución de la metodología								x								
9	Resultados de la investigación									x							
10	Conclusiones y recomendaciones										x						
11	Redacción del informe final											x					
12	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación												x				
13	Presentación de ponencia en jornadas de investigación														x		
14	Redacción de artículo científico															x	

Anexo N° 02: Presupuesto

PRESUPUESTO DESEMBOLSABLE			
Categoría	Bases	% ó Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
• Impresiones			
• Fotocopia			
• Empastado			
• Papel bond A-4 (500 hojas)			
• Lapiceros			
Servicios			
• Uso de turniting	50	2	100.00
Sub total			
Gasto de viaje			
• Pasaje para recolectar información			
Total, de presupuesto desembolsado			
PRESUPUESTO NO DESEMBOLSABLE			
Categoría	Bases	% ó Número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de internet (laboratorio de aprendizaje digital - LAD)	40.00	4	160.00
• Búsqueda de información en base de datos	30.00	2	60.00
• Soporte informático (Modulo de investigación del ERP university - MOIC)	35.00	4	140.00
• Publicación de articulo en repositorio institucional	50.00	1	100.00
Sub total			460.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	50.00	4	200.00
Sub total			200.00
Total, de presupuesto no desembolsable			660.00
Total (S/.)			

Anexo N° 03: Entrevista

CONSTANCIA DE VALIDACION

YO: MICHAEL BRAYAN MENESES ZAVALETA.....

Identificado con el número de DNI N° 47724738....., contador público colegiado con registro de colegiatura N° 017-1203.....; He revisado el proyecto de tesis

Denominado: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN "VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN" E.I.R.L. - AYACUCHO 2021. Que desarrolla la Bachiller en Contabilidad: Edita Ccenhua Gutiérrez, con DNI N°71064628 para obtener el título de contador público.

Tras evaluar los instrumentos de recolección de datos (encuestas) con el objeto de optimizar los resultados, valido los instrumentos presentados por la tesista.

Ayacucho 03 de Setiembre del 2022


MICHAEL B. MENESES ZAVALETA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. N° 017 - 1203

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE									
INSTITUTO DE INVESTIGACIÓN									
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD									
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN "VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN" E.I.R.L. - AYACUCHO 2021									
AUTORA:									
CCENHUA GUTIERREZ, EDITA									
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE JUICIO POR EXPERTOS									
Orden	Pregunta	CRITERIOS DE EVALUACIÓN							
		¿Es pertinente con el concepto?		¿Necesita mejorar la redacción?		¿Es tendencioso aquiescente?		¿Se necesita más ítems para medir el concepto?	
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO
IOE	FINANCIAMIENTO								
01	¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?	X							
02	¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?	X							
03	¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?	X							
04	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	X							
05	¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?	X							
06	¿Montos del préstamo solicitado?	X							
07	¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?	X							
08	¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?	X							
09	¿Cree usted que las tasas de interés son altas?	X							
10	¿Cree usted si el financiamiento mejora su rentabilidad de la empresa?	X							
	RENTABILIDAD	X							
11	¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?	X							


MICHAEL B. MENESES ZAVALA
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 017 - 1293

12	¿Usted cree que su empresa es rentable?	X							
13	¿La mejora de la rentabilidad a influido la posición de su empresa en el mercado?	X							
14	¿Usted cree que la inversión en los activos fijos permite tener más rentabilidad?	X							
15	¿Número de trabajadores?	X							
16	¿En los últimos años que factores han influido más en la rentabilidad de su empresa?	X							
17	¿En el año 2020 ha sido la peor rentabilidad que obtuvo	X							
18	¿La COVID 19 afectó nocivamente la rentabilidad de su empresa?	X							


 MICHAEL B. MENESSES ZAVALETA
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 017 - 1293



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES

CHIMBOTE

La Técnica de la encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN “VALEXA CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN” E.I.R.L. - AYACUCHO 2021; al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando para tal fin con un aspa (X). Su aporte será de mucho interés en esta investigación. Esta técnica es anónima. Se agradece su participación y colaboración.

Preguntas

Nº	FINANCIAMIENTO	SI	NO	ENTREVISTA
01	¿Cree usted si el financiamiento mejora su rentabilidad de la empresa?	X		
02	¿De qué sistema financiero ha obtenido crédito?			Entidades Financieras y caja
03	¿De qué instituciones financieras ha obtenido crédito financiero?			Caja Piura y BCP
04	¿Ha tenido limitaciones para la obtención de un préstamo?	X		
05	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?		X	
06	¿Cuál es el plazo de pago de sus créditos?			Dos a cinco años
07	¿Montos del préstamo solicitado?			50,000.00 soles
08	¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?			21%
09	¿En que fue invertido el préstamo que obtuvo?			En activo fijo
10	¿Cree usted que las tasas de interés son altas?	X		
	RENTABILIDAD			

11	¿Considera usted que la responsabilidad es primordial para recuperar su inversión mejoraría su rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>		
12	¿Usted cree que su empresa es rentable?	<input checked="" type="checkbox"/>		
13	¿La mejora de la rentabilidad ha mejorado la posición de su empresa en el mercado?	<input checked="" type="checkbox"/>		
14	¿Usted cree que la inversión en los activos fijos permite tener más rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>		
15	¿En los últimos años que factores han influido más en la rentabilidad de su empresa?			la construcción y alquiler
16	¿En el año 2020 ha sido la peor rentabilidad que obtuvo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
17	¿La COVID 19 afectó nocivamente la rentabilidad de su empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>		
	MYPE			
18	¿Número de trabajadores?			30 trabajadores

Gracias por su Apoyo

Anexo N° 04: Protocolo de consentimiento



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ingeniería y Tecnología)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en **Ingeniería y Tecnología**, conducida por EDITH CECILIA GUTIERREZ, que es parte de la

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. La investigación denominada:

CACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCION «VALEXA CONSULTORIA Y CONSTRUCCION SRL»

- La entrevista durará aproximadamente 30 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 durante la entrevista, 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: ecentwagutierrez@gmail o al número 99711935. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico fi@uladech.edu.pe.

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	VLADIMIR WILLIAM ORÉ BORDA
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	20-08-2022

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda

Número de RUC:
20600268091 - "VALEXA" CONSULTORIA Y CONSTRUCCION E.I.R.L.

Tipo Contribuyente:
EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA

Nombre Comercial:
-

Fecha de Inscripción:
01/04/2015
Fecha de Inicio de Actividades:
01/04/2015

Estado del Contribuyente:
ACTIVO

Condición del Contribuyente:
HABIDO

Domicilio Fiscal:
JR. SOL NRO. 456 SEC. CERCADO AYACUCHO - HUAMANGA - AYACUCHO

Sistema Emisión de Comprobante:
MANUAL

Actividad Comercio Exterior:
SIN ACTIVIDAD

Sistema Contabilidad:
MANUAL

Actividad(es) Económica(s):

Principal - 7110 - ACTIVIDADES DE ARQUITECTURA E INGENIERÍA Y ACTIVIDADES CONEXAS DE CONSULTORÍA TÉCNICA

Secundaria 1 - 7730 - ALQUILER Y ARRENDAMIENTO DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA, EQUIPO Y BIENES TANGIBLES

Secundaria 2 - 4210 - CONSTRUCCIÓN DE CARRETERAS Y VÍAS DE FERROCARRIL

Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):

FACTURA

BOLETA DE VENTA

NOTA DE CREDITO

GUIA DE REMISION - REMITENTE

Sistema de Emisión Electrónica:

FACTURA PORTAL DESDE 13/01/2022

Emisor electrónico desde:

13/01/2022

Comprobantes Electrónicos:

FACTURA (desde 13/01/2022)

Afiliado al PLE desde:

-

Padrones:

NINGUNO

Fecha consulta: 05/09/2022 9:32

© 1997 - 2022 SUNAT Derechos Reservados